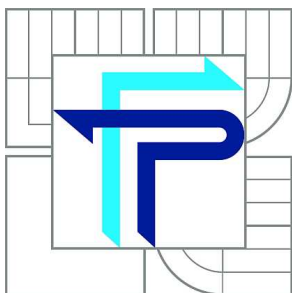


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

NÁVRH ZPŮSOBU FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

PROJECT OF FUNDING OF FIXED ASSET ACQUISITION

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

JITKA OŠMEROVÁ

VEDOUcí PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. MICHAELA BERANOVÁ, Ph.D.

BRNO 2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ošmerová Jitka

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Návrh způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku

v anglickém jazyce:

Project of Funding of Fixed Asset Acquisition

Pokyny pro vypracování:

Úvod a cíl bakalářské práce

Teoretická východiska hodnocení efektivnosti investic

Analýza podmínek podnikatelského subjektu při pořizování dlouhodobého majetku

Návrhy řešení financování dlouhodobého a jejich vyhodnocení

Závěry a doporučení

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SYNEK, M. a kol. Manažerská ekonomika. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

VALACH, J. a kol. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. □

VALOUCH, P. Leasing v praxi. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 120 s. ISBN 978-80-247-4081-2.

VOLHEJNOVÁ, J. a kol. Meritum Účetnictví podnikatelů 2012. 9. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2012. 736 s. ISBN 978-80-7357-744-5.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Michaela Beranová, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/2013.

L.S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 22.05.2013

Abstrakt

Cílem bakalářské práce je navrhnout financování pořízení dlouhodobého majetku u konkrétní společnosti. Teoretická část práce je zaměřena na vymezení jednotlivých pojmů z oblasti financování dlouhodobého majetku. V praktické části je představena společnost a pořizovaný dlouhodobý majetek. Dále je v praktické části provedena finanční analýza společnosti za účelem zhodnocení možnosti pořídit do společnosti dlouhodobý majetek a vymezeny možnosti financování dlouhodobého majetku. Cílem práce je posoudit možnosti financování a vybrat optimální metodu financování.

Abstract

The aim of this bachelor's work is to propose financing the acquisition of long term property for a particular company. The theoretical part is focused on the definition of the terms of the financing of long term property. The practical part presents the company and the acquired long term property. Further the practical part carries out the financial analysis of the company in order to evaluate the possibility to buy the company fixed assets and limits financing options of fixed assets. The work's aim is to assess financing options and to choose the optimal method of financing.

Klíčová slova

Dlouhodobý majetek, financování, pořízení majetku, bankovní úvěr, leasing.

Keywords

Long-term property, financing, purchasing of property, bank loan, leasing.

Bibliografická citace

OŠMEROVÁ, J. *Návrh způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2013. 54 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Michaela Beranová, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2013

.....

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych poděkovala paní Ing. Michaela Beranové, Ph.D., za odborné vedení práce a za její věcné připomínky a rady, které mi pomohly při vypracování bakalářské práce.

Obsah

Úvod a cíle práce	10
1 Charakteristika dlouhodobého majetku.....	11
1.1 Členění dlouhodobého majetku	11
1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek.....	11
1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	12
1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek.....	12
1.2 Oceňování dlouhodobého majetku	13
1.3 Odpisování dlouhodobého majetku	14
1.3.1 Účetní odpisy	14
1.3.2 Daňové odpisy	15
1.4 Financování dlouhodobého majetku	17
1.4.1 Vlastní zdroje.....	17
1.4.2 Cizí zdroje.....	18
1.5 Výhody a nevýhody různých možností financování dlouhodobého majetku.	22
1.5.1 Pořízení majetku vlastními prostředky	22
1.5.2 Pořízení majetku na úvěr	23
1.5.3 Pořízení majetku formou leasingu	23
1.5.4 Rozhodnutí mezi leasingem a koupí na úvěr	24
2 Charakteristika společnosti	25
2.1 Finanční situace podniku v letech 2009 – 2011	26
2.1.1 Ukazatele zadluženosti	27
2.1.2 Ukazatele rentability	29
2.1.3 Ukazatele likvidity	31
2.1.4 Ukazatele aktivity	33
2.1.5 Analýza cash flow.....	36
2.2 Zhodnocení finanční situace podniku	37
3 Varianty financování	39
3.1 Úvěrové financování.....	39
3.1.1 Porovnání nabídek úvěrů	42
3.2 Leasingové financování	44
3.2.1 Porovnání leasingových nabídek	45

3.3	Výběr optimální varianty financování	47
4	Závěr	48
5	Seznam použité literatury	50
6	Seznam tabulek	53
7	Seznam použitých zkratk	53
8	Seznam příloh.....	54

Úvod a cíle práce

Pro každou společnost je dlouhodobý majetek důležitou složkou majetku. A v případě, že se společnost rozhodne dlouhodobý majetek koupit, stojí před vážným rozhodnutím, pomocí jakých zdrojů dlouhodobý majetek financovat. Při koupi dlouhodobého majetku musí podnik velmi dobře zvážit svoji finanční situaci a rozhodnout, který způsob financování bude pro podnik optimální. Všechny způsoby financování nesou s sebou určité výhody i nevýhody.

Cílem bakalářské práce je navrhnout vhodný způsob financování pořízení dlouhodobého majetku. V konkrétním případě se jedná o návrh financování užitkového automobilu značky Volkswagen Transporter pro společnost HKP METAL s.r.o.

V teoretické části jsou nejprve vymezeny jednotlivé pojmy, jako dlouhodobý majetek, jeho rozdělení, odpisování a jiné. A dále možnosti, jakými může podnik dlouhodobý majetek financovat, jako je financování z vlastních zdrojů, pomocí leasingu, či úvěru. A také srovnání těchto možností financování, a jejich výhody a nevýhody.

V praktické části je představena společnost HKP METAL s.r.o. A je provedeno zhodnocení finanční situace podniku HKP METAL s.r.o., z důvodu zvolení optimální varianty financování a návrhy na zlepšení finanční situace. Následně se v bakalářské práci zabývám již konkrétními nabídkami pro financování užitkového automobilu od bankovních institucí. Jejich vzájemným porovnáním a vybráním vhodné varianty financování dlouhodobého majetku, kterým je Volkswagen Transporter 2,0 TDI 62 kW.

V závěrečné části bakalářské práce jsou shrnuty možné formy financování dlouhodobého majetku a vybrána optimální varianta financování i s jejím odůvodněním a doporučením vhodné metody.

1 Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, který slouží podniku po dlouhou dobu. Jeho doba použitelnosti je delší než jeden rok. Jedná se o dlouhodobá (stálá, fixní) aktiva podniku, která slouží podniku pro jeho užívání, nebo pro jeho zhodnocování. Dlouhodobý majetek se postupně opotřebovává a toto opotřebení vyjadřují odpisy. Odpisy snižují hodnotu dlouhodobého majetku během jeho životnosti. Dlouhodobý majetek se vykazuje v rozvaze a to na straně aktiv. Spolu s dlouhodobým majetkem se na straně aktiv vykazují tzv. oprávky. Ty snižují hodnotu dlouhodobého majetku. Oprávky jsou kumulované odpisy v čase. (VOLHEJNOVÁ, 2012).

1.1 Členění dlouhodobého majetku

Z účetního hlediska se dlouhodobý majetek dělí na:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek.

1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek (dále jen DHM) je takový majetek, který má hmotnou podstatu a podniku slouží dlouhou dobu. Dlouhodobý hmotný majetek se člení na DHM odpisovaný a DHM neodpisovaný (SYNEK, 2010).

DHM odpisovaný je majetek, který lze dále rozdělit na majetek movitý a nemovitý. Kdy do nemovitého majetku jsou zařazeny stavby, bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti a jejich technické zhodnocení, pěstitelské celky trvalých porostů a ložiska nevyhrazeného nerostu nebo jejich části, bez ohledu na výši ocenění. Do DHM movitého patří samostatné movité věci a soubory movitých věcí, včetně jejich technického zhodnocení a dospělá zvířata a jejich skupiny, s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou. DHM odpisovaný je v rozvaze vykazován na rozvahových účtech aktivních a to v účtové skupině 02 – Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný (VOLHEJNOVÁ, 2012).

DHM neodpisovaný je majetek u kterého nedochází k jeho opotřebení, naopak u tohoto majetku může časem docházet k vzrůstu ceny. DHM neodpisovaný se dělí na movitý majetek a nemovitý majetek. Kdy movitý majetek zahrnuje předměty z drahých kovů bez ohledu na výši jejich ocenění a umělecká díla, která nejsou součástí stavby, bez ohledu na výši ocenění. A nemovitý majetek zahrnuje pozemky, bez ohledu na výši jejich ocenění, pokud nejsou zbožím. O DHM neodpisovaném se účtuje v rozvahových účtech aktivních a to v účtové skupině 03 – Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný (VOLHEJNOVÁ, 2012).

1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek (dále jen DNM) je majetek, který podniku slouží také dlouhou dobu, ale jeho podstata je nehmotná. DNM musí dosahovat určité výše ocenění, ale tuto výši ocenění si u DNM určuje účetní jednotka sama, a to s ohledem na povinnosti plynoucí ze Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění (dále jen Zákon o účetnictví). Do dlouhodobého nehmotného majetku patří majetek jako zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a goodwill. Dále se do DNM zařazuje technické zhodnocení dlouhodobého majetku. DNM je vykazován na rozvahových účtech aktivních, a to v účtové skupině 01 – Dlouhodobý nehmotný majetek (KOVANICOVÁ, 2012).

1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek (dále jen DFM) je podnikem nakupován, či půjčován, na dobu delší než jeden rok, a to s cílem dlouhodobě investovat. Do dlouhodobého finančního majetku se zařazují zejména podíly v účetních jednotkách, ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly, půjčky a úvěry, pořizovaný dlouhodobý finanční majetek a další. DFM je vykazován v rozvahových účtech aktivních, a to v účtové skupině 06 – Dlouhodobý finanční majetek (VOLHEJNOVÁ, 2012).

1.2 Oceňování dlouhodobého majetku

Oceňování dlouhodobého majetku je důležitým prvkem účetnictví. Díky oceňování lze majetek vyjádřit v jeho peněžních jednotkách. Dlouhodobý majetek je v podniku oceňován v souladu s platným zněním Zákona o účetnictví k okamžiku uskutečnění účetního případu, nebo k rozvahovému dni (STROUHAL, 2010).

Ocenění při nabytí

Dlouhodobý majetek může být při nabytí oceněn třemi způsoby:

- pořizovací cenou,
- vlastními náklady,
- reprodukční pořizovací cenou.

Při ocenění pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady spojené s jeho pořízením. Do těchto nákladů nesmí být zahrnuty položky jako, výdaje na opravu a údržbu, náklady na zaškolení pracovníků, smluvní pokuty a další. Při ocenění pořizovací cenou jsou soubory movitých věcí oceňovány jako celek, pokud při jeho pořízení nejsou známy ceny jeho jednotlivých složek. V případě oceňování dlouhodobého hmotného, či nehmotného majetku, který byl pořízen s účastí dotace, se cena majetku o tuto dotaci sníží a dále se sníží o dotaci na úhradu úroků zahrnutých do ocenění majetku. Cenné papíry a podíly mají vedle pořizovací ceny do ocenění zahrnuté taky náklady související s jejich pořízením, to jsou například poplatky makléřům a burzám (KOVANICOVÁ, 2012).

Vlastními náklady se oceňuje dlouhodobý hmotný či nehmotný majetek, který byl vytvořen vlastní činností podniku. Do ocenění vlastními náklady patří náklady vynaložené přímo na výrobu a dále i nepřímé náklady, které souvisí s vytvářením dlouhodobého majetku (STROUHAL, 2010).

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje majetek v případě jeho bezúplatného nabytí a dále majetek, který byl vytvořen vlastní činností podniku, a to v případě, že vlastní náklady na výrobu nelze zjistit. Jedná se o cenu, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje (STROUHAL, 2010).

Ocenění k rozvahovému dni

K rozvahovému dni se dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek oceňuje pomocí historických nákladů. Tyto historické náklady jsou sníženy o kumulovanou výši opravek a opravných položek. Do historických nákladů se řadí ocenění dlouhodobého majetku pořizovací cenou, vlastními náklady a reprodukční pořizovací cenou. Pořizovací cena se použije v případě koupě majetku podnikem zvenčí a ocenění pomocí vlastních nákladů se používá v případě vytvoření dlouhodobého majetku vlastní činností podniku (KOVANICOVÁ, 2012).

1.3 Odpisování dlouhodobého majetku

Odpisováním dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se rozumí postupné zahrnování pořizovací ceny majetku do nákladů na činnost podniku. Toto zahrnování hodnoty majetku do nákladů vyjadřují odpisy. Odpisy lze rozdělit do dvou skupin, a to na odpisy účetní a daňové (PRUDKÝ, 2010).

1.3.1 Účetní odpisy

Z účetního hlediska je dlouhodobý majetek vymezen vyhláškou Ministerstva financí č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění (dále jen vyhláška č. 500/2002 Sb.) Dle této vyhlášky je dlouhodobý majetek z účetního hlediska rozdělen do tří skupin, a to na majetek dlouhodobý hmotný, dlouhodobý nehmotný a dlouhodobý finanční. Odpisovat lze pouze majetek dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný. Z účetních odpisů je však vyřazena i část dlouhodobého hmotného majetku a to dlouhodobý hmotný majetek, který má trvalou hodnotu - jedná se o dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný (VALOUCH, 2012).

Účetní odpisy jsou odpisy, které účetní jednotka zahrnuje do nákladů. Tento druh odpisů má několik možností odpisování a o způsobu odpisování rozhoduje sám podnik. Účetní odpisy jsou ze zákona povinny uplatňovat účetní jednotky, které vedou účetnictví. U osob vedoucích daňovou evidenci není nezbytné vyjadřování účetních odpisů. Účetní odpisy by měly co nejpřesněji vyjádřit snížení hodnoty dlouhodobého

majetku, a to ve skutečné míře opotřebovanosti majetku. Odpisovaný majetek odpisuje vlastník do výše vstupní ceny majetku (VALOUCH, 2012).

Existuje několik druhů účetních odpisů:

- rovnoměrné odpisy,
- zrychlené odpisy,
- výkonové odpisy.

Tyto druhy účetních odpisů umožňují podniku co možná nejpřesnější vyjádření opotřebení majetku. Zvolená metoda by proto měla co nejvíce odpovídat způsobu opotřebovávání majetku. Určení druhu účetního odpisu je založeno na způsobu použití majetku. U výkonových odpisů jsou odpisy vypočítávány z předpokládaného množství výkonů dlouhodobého majetku. U odpisů zrychlených a rovnoměrných je pro výpočet odpisů důležitá doba použitelnosti majetku. Tyto možnosti odpisování musí podnik zvážit před započítáním odpisování a zvolit vhodný způsob odpisování (KOVANICOVÁ, 2012).

1.3.2 Daňové odpisy

Daňové odpisy jsou uznávány jako daňově uznatelný náklad a slouží pro výpočet daně z příjmu, upravuje je Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, v platném znění (dále jen Zákon o daních z příjmu). Tento druh odpisů je pouze právem účetních jednotek, nikoliv však povinností. Daňové odpisy nemusí vždy věrně zobrazovat skutečné opotřebení majetku, ale vyjadřují maximální částky odpisů, které jsou pro výpočet daňového základu přípustné. Daňové odpisy stejně jako účetní odpisy lze odpisovat pouze do výše vstupní ceny majetku. Pro výpočet daňových odpisů je třeba zařadit odpisovaný majetek do odpisové skupiny. Tato odpisová skupina určuje minimální dobu odpisování dlouhodobého majetku. Existuje několik variant daňových odpisů. Účetní jednotka si může sama zvolit, jak bude majetek odpisovat, ale po započítání odpisování již nemůže způsob odpisování změnit. Dle zákona o daních z příjmu se rozlišují dva druhy odpisů, a to odpisy rovnoměrné a zrychlené (VALOUCH, 2012).

Rovnoměrné odpisy

Při rovnoměrných daňových odpisech jsou odpisovanému majetku přiřazovány koeficienty, které vyjadřují maximální roční odpisová procenta (KOVANICOVÁ, 2012).

$$\text{Výše ročního odpisu} = \frac{\text{vstupní cena} * \text{odpisová sazba}}{100}$$

Tabulka 1: Rovnoměrné odpisy (Zdroj: zákon o daních z příjmu, 2012)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Zrychlené odpisy

Zrychlené odpisy jsou dalším způsobem, jak lze majetek odpisovat. Zrychlené odpisování je charakteristické tím, že v prvních letech odpisování lze odepsat vyšší částky než při odpisování rovnoměrnými odpisy (VALOUCH, 2012).

$$\text{Odpis v prvním roce odpisování} = \frac{\text{vstupní cena}}{\text{koeficient pro 1 rok odpisování}}$$

$$\text{Odpis v dalších letech odpisování} = \frac{2 * \text{zůstatková cena}}{\text{koeficient} - \text{počet let odpisování}}$$

Tabulka 2: Zrychlené odpisy (Zdroj: Zákon o daních z příjmu, 2012)

Koeficient pro zrychlené odpisování			
Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou zůstatkovou cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

1.4 Financování dlouhodobého majetku

Financování dlouhodobého majetku by mělo podléhat zlatému bilančnímu pravidlu. Toto pravidlo je založené na zásadě, při které platí, že dlouhodobý majetek by měl být kryt pomocí dlouhodobých zdrojů a krátkodobý majetek by měl mít krytí v krátkodobých zdrojích podniku. Financování pomocí tohoto pravidla napomáhá k efektivnějšímu finančnímu řízení podniku. Financování dlouhodobého majetku lze rozdělit na vlastní a na cizí zdroje financování (VALACH, 2010).

1.4.1 Vlastní zdroje

Mezi vlastní zdroje pro financování dlouhodobého majetku podniku patří finanční zdroje, které v podniku vznikly na základě vnitřní činnosti. Financování pomocí vlastních zdrojů je označováno také jako samofinancování. Vlastní zdroj financování je vlastní kapitál. Vlastní kapitál tvoří základní kapitál, fondy tvořené ze zisku, nerozdělený zisk minulých let, výsledek hospodaření za účetní období a kapitálové fondy (KOVANICOVÁ, 2012, SYNEK, 2011).

Základní kapitál

Základní kapitál se vytváří povinně a to ve společnostech, u kterých tak stanoví Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník (dále jen obchodní zákoník) v platném znění. Jeho výše se zapisuje do obchodního rejstříku. Základní kapitál je tvořen souhrnem peněžitých i nepeněžitých vkladů (KOVANICOVÁ, 2012).

Výsledek hospodaření za účetní období

Výsledek hospodaření je součástí vlastního kapitálu podniku, vyjadřuje dosažený zisk nebo ztrátu za minulé účetní období. Pokud se jedná o zisk, pak je výsledek hospodaření považován za vlastní zdroj podniku (VOLHEJNOVÁ, 2012).

Nerozdělený zisk z minulých let

Nerozdělený výsledek hospodaření je část zisku, která není rozdělována mezi majitele podniku, ale je použita pro rozvoj podnikání (SYNEK, 2010).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy patří do vlastních zdrojů podniku. Jejich největší částí je emisní ážio, což je rozdíl mezi akcií v nominální hodnotě a akcií v emisní hodnotě (SYNEK, 2010).

Fondy ze zisku

Tyto fondy slouží jako pojistka proti rizikům v podnikání a jsou využívány například pro krytí ztrát podniku. Z tohoto důvodu jsou fondy ze zisku označovány také jako fondy rezervní. Tyto fondy jsou tvořeny z dosaženého zisku. U některých druhů společností jsou rezervní fondy vytvářeny povinně, nazýváme je proto jako fondy zákonné. Rezervní fondy upravuje obchodní zákoník (KOVANICOVÁ, 2012).

1.4.2 Cizí zdroje

Cizí zdroje jsou důležitou součástí financování podniku. Vyjadřují závazky podniku, které musí podnik v předem určené době splatit. Cizí kapitál však není poskytován bezúplatně. Jeho cenou za půjčení cizího kapitálu je úrok. Do cizích zdrojů se zařazují závazky podniku a rezervy. Cizí zdroje nabízejí širokou škálu možností financování.

Lze je rozdělit pomocí časového horizontu na financování pomocí krátkodobého a dlouhodobého cizího kapitálu. Financování pomocí krátkodobého cizího kapitálu zahrnuje závazky podniku, které jsou kratší než jeden rok. Naopak financování pomocí dlouhodobých cizích zdrojů zahrnuje závazky trvající déle než jeden rok.

Do krátkodobého cizího kapitálu patří:

- krátkodobé bankovní úvěry,
- dodavatelské úvěry,
- zálohy od odběratelů,
- nevyplacené mzdy,
- výdaje příštích období aj.

Dlouhodobé cizí zdroje zahrnují:

- dlouhodobé bankovní úvěry,
- vydané (emitované) podnikové dluhopisy,
- leasingové dluhy
- a jiné dlouhodobé závazky (SYNEK, 2010).

Dlouhodobé bankovní úvěry

Úvěr patří mezi cizí zdroje financování. Tento úvěr také nazýváme jako finanční úvěr. Jedná se o úvěr, který je poskytován ve formě peněz, a to komerčními bankami, nebo například penzijními fondy. Kvůli většímu riziku, než u úvěrů krátkodobých a zpravidla i většímu objemu zapůjčených peněžních prostředků, bývají dlouhodobé úvěry nejčastěji ručeny reálným majetkem (VALACH, 2010).

Hypoteční úvěry

Jedná se o dlouhodobý úvěr poskytovaný bankami, které mají oprávnění pro obchodování s hypotečními zástavními listy. Hypoteční úvěr je úvěr, který lze získat pouze zástavou nemovité věci. Tento typ úvěru se v tuzemsku obvykle k dlouhodobému financování nepoužívá, a to z důvodu zdlouhavosti a složitosti jeho vyřízení. Hypoteční úvěr bývá zpravidla účelový úvěr, to znamená, že je poskytnut pro financování konkrétní majetku. Od roku 2004 se v tuzemsku začala vyskytovat

takzvaná **americká hypotéka**. Jedná se o neúčelový úvěr. Zřízení americké hypotéky znamená, že podnik stále zastavuje svůj nemovitý majetek, ale není dán účel použití financí z úvěru. Americká hypotéka má však své nevýhody. Jedná se o vyšší úrokové sazby, než u běžného hypotečního úvěru, dále na tento úvěr nemůže podnik čerpat žádnou státní dotaci a úroky z úvěru si podnik nesmí odečítat z daňového základu (VALACH, 2010).

Splátkový úvěr

Splátkové úvěry jsou nejčastěji využívány pro koupi zboží dlouhodobé spotřeby. Jedná se o úvěr, který je charakteristický tím, že je splácen pravidelně úvěr i s úrokem. Nejčastěji toto pravidelné splácení bývá měsíční (REVENDA, 2012).

Avalový úvěr

Avalový úvěr je typ ručitelského úvěru. Tento typ úvěru se používá v případě, kdy žadatel úvěru není pro banku dostatečně důvěryhodný a je třeba, aby se za něj někdo zaručil. Tímto ručitelem bývá zpravidla prvotřídní klient banky. U zprostředkování avalového úvěru účtuje banka takzvanou avalovou provizi (REJNUŠ, 2010).

Termínované půjčky

Termínované půjčky jsou nejčastěji v podnicích využívány k financování dlouhodobého hmotného majetku. Jsou označovány jako investiční úvěry. Jedná se o účelově vázaný úvěr na financování podnikových investic (VALACH, 2010).

Emisní půjčky

U emisní půjčky se často jedná o půjčku dlouhodobou. Emisní půjčka je taková půjčka, při které dochází k odkoupení dluhopisů (nejčastěji obligací). Tyto obligace dlužník emituje, a to za účelem získání peněžních zdrojů (REJNUŠ, 2010).

Forfaiting

Forfaiting je jeden z produktů, který umožňuje financování dlouhodobého majetku. Při forfaitingu odkupuje specializovaná forfaitingová firma střednědobé a dlouhodobé

nesplacené pohledávky od podniku, které ihned proplácí, avšak snížené o takzvaný diskont. Úvěrové riziko dále nese sám forfaitér (REVENDA, 2012).

Leasing

Leasing je jedna z možností podniku, jak dlouhodobý majetek financovat pomocí cizích zdrojů. Leasing je charakterizován jako právní vztah, který vzniká mezi pronajímatelem a nájemcem. Tento vztah je možno chápat jako pronájem, kdy nájemce užívá předmět leasingu pro svoji potřebu za úplatu pronajímateli, ale není vlastníkem této věci. Vlastníkem předmětu leasingu je po celou dobu nájmu pronajímatel. Po dokončení leasingu, tedy ve chvíli, kdy skončí doba nájmu a všechny leasingové splátky jsou uhrazeny, může v některých případech leasingu dojít k odkoupení předmětu nájmu za předem stanovenou kupní cenu nájemcem (VYCHOPENĚ, 2010, VALOUCH, 2012). Leasing se dělí na dva základní typy, a to na leasing operativní a leasing finanční (VALACH, 2010).

Operativní leasing

Operativní leasing bývá často leasingem krátkodobým. Tento typ leasingu je charakteristický tím, že doba trvání leasingu je kratší než doba životnosti předmětu pronájmu. Minimální délka trvání operativního leasingu není stanovena. Po skončení pronájmu se nájemce nestává vlastníkem věci a od smlouvy mohou odstoupit obě strany a to jak pronajímatel, tak i nájemce. U operativního leasingu nese vlastnická rizika pronajímatel, to znamená, že nájemce neprovádí na majetku servis opravy a další služby (VALACH, 2010, VOLHEJNOVÁ, 2012).

Finanční leasing

Finanční leasing je leasing dlouhodobý. Jedná se o velmi často se vyskytující druh leasingu. U finančního leasingu je typické, že pronajímatel převádí na nájemce určité výhody, ale i rizika spojené s fungováním předmětu leasingu. To znamená, že pronajímatel neposkytuje žádné jiné služby, jako například servis, opravu nebo údržbu předmětu leasingu, kromě služeb finančních. Doba leasingové smlouvy bývá u finančního leasingu stejná jako doba životnosti předmětu leasingu. Tato leasingová

smlouva je za normálních podmínek vypověditelná pouze ze strany pronajímatele a minimální doba jejího trvání je stanovena daňovými zákony. Po skončení finančního leasingu má nájemce právo majetek koupit za předem stanovenou kupní cenu (VOLHEJNOVÁ, 2012, VALOUCH, 2012 s. 9).

Finanční leasing lze rozdělit na další typy leasingu:

- **přímý finanční leasing** – u tohoto leasingu jde o přímý výběr majetku nájemcem. Pronajímatel tento majetek koupí od výrobce a následně jej pronajímá nájemci (VALACH, 2010).
- **nepřímý finanční leasing** – zde se jedná o prodej majetku nájemcem pronajímateli, který tento majetek pronajme zpět nájemci. Majetek leasingu je již ve vlastnictví nájemce, ten jej ale prodá pronajímateli, který mu tento majetek pronajme zpět za leasingové splátky (VOLHEJNOVÁ, 2012).
- **leverage leasing** – je často se vyskytující typ finančního leasingu. V tomto případě jde o třístranný obchod mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem. Pronajímatel kupuje předmět leasingu, ale ten z části ještě financuje pomocí cizích zdrojů. To znamená ze zdrojů věřitele (banky, penzijní fondy aj.). A tento majetek následně pronajímá nájemci za leasingové splátky (VALACH, 2010).

1.5 Výhody a nevýhody různých možností financování dlouhodobého majetku

Každý druh financování s sebou nese určité výhody i nevýhody, ale i rizika pro podnik. Tyto možnosti musí podnik dobře zvážit a zvolit optimální způsob financování dlouhodobého majetku.

1.5.1 Pořízení majetku vlastními prostředky

Financování podniku pomocí vlastních prostředků je možné realizovat v případě, že má podnik dostatečné množství volných peněžních prostředků. Ale i v případě dostatku volných peněžních prostředků není vždy financování vlastními prostředky vhodným

řešením. Je tomu tak kvůli nákladům obětované příležitosti. Tyto náklady vyjadřují užitek, výnos, nebo peněžní příjem, který kvůli našemu rozhodnutí nemůžeme realizovat. Další nevýhodou při financování vlastními prostředky je nízká stabilita tohoto finančního zdroje. Koupě majetku pomocí vlastních prostředků má však i své výhody. Při koupi majetku s použitím vlastních prostředků se podniku nezvyšuje počet akcionářů a nezvyšuje se zadluženost podniku a tím pro podnik neroste finanční riziko (VALACH, 2010, VALOUCH, 2009).

1.5.2 Pořízení majetku na úvěr

Koupě majetku na úvěr patří mezi cizí zdroje financování. Tento typ financování s sebou nese určitá rizika. Při koupi majetku na úvěr podnik zvyšuje svoji zadluženost a zavazuje se na delší dobu platit splátky. V případě neplacení těchto splátek se podniku zhoršuje finanční situace, a to pro podnik může znamenat zhoršení platební situace, nebo v horších případech i konkurz nebo úpadek. Další nevýhodou úvěru je náročnost jeho vyřízení. Koupě na úvěr s sebou nese i určité výhody. V případě financování pomocí úvěru se společnost stává vlastníkem pořízeného majetku a díky tomu má možnost tento majetek odpisovat. Společnost si tedy může vybrat mezi rovnoměrným, nebo zrychleným odpisováním a také může odpisování přerušit v letech, kdy se to pro podnik stává výhodné, to je v případě, kdy má poplatník nízký základ daně (VALACH, 2010).

1.5.3 Pořízení majetku formou leasingu

Výhodou leasingu je určitě jednodušší administrativa u leasingové smlouvy než u smlouvy úvěrové. Leasing však stejně tak jako úvěr, také zvyšuje zadluženost podniku. Při financování pomocí leasingu se společnost nestává majitelem pronajímaného majetku a díky tomu nemůže společnost tento majetek odpisovat. Nájem majetku si však společnost smí zahrnout do výdajů. Zahrnutí nájmu do výdajů nesmí být přerušeno a nájem musí být do výdajů zahrnut rovnoměrně (VYCHOPEŇ, 2010).

1.5.4 Rozhodnutí mezi leasingem a koupí na úvěr

„Při rozhodování mezi leasingem a úvěrem je třeba respektovat tyto hlavní faktory:

- 1. Daňové aspekty – odpisový, úrokový a leasingový daňový štít (daňové úspory), různá daňová zvýhodnění investic při pořízení.*
- 2. Úrokové sazby z dlouhodobého úvěru a systém úvěrových splátek.*
- 3. Sazby odpisů a zvolenou metodu odepisování majetku v průběhu životnosti.*
- 4. Leasingové splátky, jejich výši a průběh v rámci doby leasingu.*
- 5. Faktor času, vyjádřený zvolenou diskontní sazbou pro aktualizaci peněžních toků, spojených s úvěrem či leasingem“ (VALACH, 2010, str. 432).*

2 Charakteristika společnosti

Společnost HKP METAL s.r.o. je rodinnou společností. Tato společnost působí v odvětví strojírenské výroby. Zakladatelem společnosti HKP METAL s.r.o. je Procházka Josef, který založil v roce 2002 společnost s názvem Procházka Josef – kovovýroba sdružení. Tato společnost však v roce 2006 zanikla a v tomtéž roce pak byla panem Procházkou založena společnost HKP METAL s.r.o., která pokračuje ve výrobě. Společnost je držitelem certifikátů ČSN EN ISO 9001:2009, ČSN EN ISO 3834 – 2. Sídlo společnosti se nachází v Osové Bítýšce, ta se nachází na okraji Vysočiny v blízkosti dálnice D1.

Základní informace:

Obchodní firma: HKP METAL s.r.o.

Sídlo: Osová Bítýška 300, PSČ 594 53

Datum zápisu: 4. července 2006

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Identifikační číslo: 276 91 748

Statutární orgán: jednatel – Josef Procházka, jednatel – Leoš Procházka

Základní kapitál: 200 000,- Kč

Splaceno 200 000,- Kč

Společnost HKP METAL s.r.o. má jako předmět podnikání:

- velkoobchod,
- zámečnictví,
- kovoobráběčství,
- zámečnictví, nástrojařství,
- obráběčství,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Společnost HKP METAL s.r.o. disponuje strojním vybavením pro třískové obrábění a zámečnickou výrobu. V zámečnické výrobě společnost zpracovává ocelové plechy do tloušťky 150 mm. Hutní materiál zpracovává společnost bez omezení. Společnost je dále držitelem certifikátu pro zpracování nerezové oceli. A zabývá se také obráběním. Obrábění je v tomto podniku podpůrnou součástí zámečnické výroby, která je z větší části soběstačná.

Strojní vybavení společnosti je následující:

- tabulové nůžky 3150/10 mm,
- ohýbačka plechu 2000/6 mm,
- zakružovačka plechu 1000/4 mm,
- CNC pálicí stroj Vanad Proxima 2000×4000 mm pro materiál do síly 150 mm,
- pásové pily,
- vrtačky otočné VR 6, VR 4, VR 2,
- svařovací zdroje pro metody svařování 135,141,783,111 v maximálním proudovém zatížení 450A,
- lakovací kabina NOVA VERTA o vnitřních rozměrech 4000×9000×3500 mm,
- mostový jeřáb o nosnosti 5000kg, otočný jeřáb o nosnosti 1000kg,
- manipulační technika,
- univerzální soustruhy SU 80, SV 18R – 2 kusy, fréza F4.

2.1 Finanční situace podniku v letech 2009 – 2011

Celková aktiva společnosti HKP METAL s.r.o. v letech 2009 až 2011 rostla (viz přílohy číslo 1,4 a 7). A to z důvodu postupného zvyšování oběžných aktiv. Nejvíce se na růstu oběžných aktiv projevuje rapidní zvýšení zásob, avšak zvyšoval se i finanční majetek společnosti. Krátkodobé pohledávky se ve zkoumaných letech chovaly proměnlivě, ale jejich stav se nijak zvlášť nezměnil. Dále lze z rozvahy vidět, že společnost HKP

METAL s.r.o. nevlastní žádný dlouhodobý nehmotný a dlouhodobý finanční majetek. Společnost disponuje pouze dlouhodobým hmotným majetkem. Výše dlouhodobého majetku ve zkoumaných letech klesala, a to z důvodu odpisů dlouhodobého hmotného majetku.

Z pasiv rozvahy lze vidět, že základní kapitál zůstává ve zkoumaných letech neměnný, dále se nemění ani výše rezervního fondu. Zápornou hodnotu vlastního kapitálu způsobuje z velké části výsledek hospodaření minulých let, který je za roky 2010 a 2011 záporný. Výsledek hospodaření běžného účetního období, nabývá kladné hodnoty až v roce 2011, kdy společnost začala produkovat zisk. Ale v letech 2009 a 2010 také nabýval záporných hodnot. Dále z pasiv rozvahy lze vidět velký nárůst krátkodobých závazků společnosti. Tyto závazky vyjadřují, že společnosti narůstá její zadluženost. Společnost HKP METAL s.r.o. má dále bankovní úvěry, tyto úvěry jsou v letech 2009 až 2011 proměnlivé. Z rozvahy lze vidět, že si společnost vzala bankovní úvěr v roce 2010, protože tato položka rozvahy se zvýšila, ale v roce 2011 se opět snížila a to z důvodu splacení určité výše tohoto úvěru.

Z výkazu zisku a ztráty lze vidět, že podnik HKP METAL s.r.o. měl v letech 2009 a 2010 záporný výsledek hospodaření. Výkony společnosti i v těchto letech stále mírně rostly, ale po zahrnutí nákladů spojených s výrobou společnosti byl výsledek hospodaření společnosti záporný. Dále stojí za povšimnutí finanční výsledek hospodaření. Ten je záporný ve všech zkoumaných letech a to z důvodu vysoké zadluženosti podniku. Ve finančním výsledku hospodaření převládají finanční náklady a ostatní finanční náklady nad finančními výnosy. V roce 2011 již společnost HKP METAL s.r.o. měla kladný výsledek hospodaření a začala generovat zisk díky zvýšení výkonů společnosti.

2.1.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi cizími a vlastními zdroji podniku. Nejpoužívanějšími ukazateli zadluženosti podniku jsou (KISLINGEROVÁ, 2008):

- **Celková zadluženost**
- **Úrokové krytí**

Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti vyjadřuje podíl cizího kapitálu v podniku. Zahrnuje jak dlouhodobé, tak i krátkodobé cizí zdroje. Pro věřitele je důležité, aby byla celková zadluženost nízká, protože v tom případě pro ně představuje nižší riziko (SYNEK, 2010).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. V případě, že je tento ukazatel roven jedné, pak je na zaplacení úroků třeba celého zisku. Jako doporučené hodnoty jsou v literatuře uváděny hodnoty 3 – 6 (KISLINGEROVÁ, 2008).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

Tabulka 3: Ukazatelé zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2011	2010	2009
Celková zadluženost (v %)	145	196	185
Úrokové krytí	11,89	-5,85	-100,86

Společnost HKP METAL s.r.o. má vysokou míru zadluženosti. Ve všech zkoumaných letech je celková zadluženost podniku větší než sto procent. To znamená, že závazky podniku přesahují majetek podniku více než jednou. Je to způsobeno vysokými krátkodobými závazky podniku a také záporným vlastním kapitálem podniku. V případě ztráty společnosti, či v případě záporného základního kapitálu společnosti má statutární orgán společnosti dle obchodního zákoníku povinnost, bez odkladu svolat valnou hromadu a navrhnout valné hromadě návrhy na zlepšení situace společnosti, nebo návrh na zrušení společnosti ve chvíli, kdy zjistí, že společnost dosáhla takové ztráty, že i

v případě uhrazení této ztráty z disponibilních zdrojů by tato ztráta dosáhla výše poloviny základního kapitálu. U celkové zadluženosti je odvětvový průměr pro rok 2011 62,29 %, což společnost HKP METAL s.r.o. výrazně překračuje. Kvóta vlastního kapitálu vyjadřuje finanční nezávislost podniku. U tohoto ukazatele lze vidět, že jeho hodnoty jsou záporné, což znamená, že je podnik životně závislý na cizích zdrojích, protože tyto cizí zdroje převyšují jeho vlastní kapitál. Odvětvový průměr pro kvótu vlastního kapitálu je pro rok 2011 49,77 %. Úrokové krytí podniku vyjadřuje, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Jak lze z přiložené tabulky vidět, v letech 2009 a 2010 měl podnik hodnotu úrokového krytí zápornou, což znamená, že nákladové úroky byly větší, než zisk podniku. V roce 2009 převyšovaly úroky zisk dokonce stokrát. Až v roce 2011 je úrokové krytí kladné, protože v roce 2011 již společnost měla kladný výsledek hospodaření a začala produkovat zisk, který převyšuje placené úroky jedenáctkrát.

2.1.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability lze jinými slovy nazvat také jako ukazatele výnosnosti, nebo ziskovosti. Tyto ukazatele poměří zisk společnosti s výší zdrojů podniku, které byly použity k jeho dosažení. Nejčastěji se vyskytujícími ukazateli rentability jsou:

- ukazatel rentability vloženého kapitálu (ROI),
- ukazatel rentability celkových vložených aktiv (ROA),
- ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE),
- ukazatel rentability tržeb (ROS), (SEDLÁČEK, 2011).

Ukazatel rentability vloženého kapitálu

Ukazatel rentability vloženého kapitálu lze také nazvat jako ukazatel míry zisku. Je jedním z nejdůležitějších ukazatelů pro hodnocení podnikatelské činnosti (SEDLÁČEK, 2011).

$$ROI = \frac{\text{zisk před zdaněním + nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}}$$

Ukazatel rentability celkových vložených aktiv

Díky ukazateli celkových vložených aktiv mohou vlastníci zjistit, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Tento ukazatel není ovlivněn mírou zdanění, a proto je vhodný pro srovnávání podniků, které podléhají rozdílné dani (SYNEK, 2010).

$$ROA = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu

Ukazatel rentability vlastního kapitálu udává, kolik korun čistého zisku připadá na 1 Kč investovanou do podniku. Tímto ukazatelem zjišťují vlastníci, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos (SYNEK, 2010).

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatel rentability tržeb

Ukazatel rentability tržeb charakterizuje zisk vztažený k tržbám. Tento ukazatel udává podíl čistého zisku na jednu korunu tržeb (SEDLÁČEK, 2011).

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Výpočet ukazatelů rentability je u společnosti HKP METAL s.r.o. bezpředmětný, a to z důvodu záporného základního kapitálu společnosti.

2.1.3 Ukazatele likvidity

Pro ukazatele likvidity jsou důležité pojmy likvidita a solventnost. Ukazatele likvidity vyjadřují schopnost podniku dostát svým závazkům. Solventnost je definována jako připravenost podniku dostát svým závazkům ve chvíli, kdy nastala splatnost těchto závazků. Ukazatele likvidity jsou nejčastěji rozdělovány na tři stupně a to (SEDLÁČEK, 2011):

- běžná likvidita,
- pohotová likvidita,
- okamžitá likvidita.

Běžná likvidita

Běžná likvidita udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Jedná se o ukazatel, který je závislý na struktuře oběžných aktiv. Je tomu tak z důvodu, že pokud má podnik nadměrné zásoby nebo například nedobytné pohledávky, pak se může ocitnout v obtížné finanční situaci, protože tato oběžná aktiva nelze v krátké době přeměnit na peněžní prostředky (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita měří platební schopnost podniku, ale až po odečtení nejméně likvidní části oběžných aktiv, a to zásob. Zásoby jsou odečítány z důvodu, že jsou méně likvidní, než ostatní oběžná aktiva a jejich prodej bývá obvykle ztrátový (SYNEK, 2010).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita je označována také jako likvidita prvního stupně. Tento druh likvidity měří schopnost podniku dostát svým právě splatným dluhům. Namísto oběžných aktiv je do čitatele dosazován pouze finanční majetek, jako nejlikvidnější položka oběžných aktiv (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky + ekvivalenty}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tabulka 4: Ukazatelé likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2011	2010	2009
Běžná likvidita	0,67	0,44	0,42
Pohotovná likvidita	0,38	0,35	0,35
Okamžitá likvidita	0,15	0,047	0,046

Běžná likvidita společnosti HKP METAL s.r.o. je ve všech zkoumaných letech pod číslem 1. To znamená, že podnik nemá dostatek oběžných aktiv, aby pokryl své krátkodobé závazky. Nejvyšší hodnotu oběžné likvidity ze zkoumaných let má podnik v roce 2011 a to 0,67. Společnost tedy pokryje své krátkodobé závazky ze 67 procent. Odvětvový průměr pro rok 2011 je u běžné likvidity 1,60. U pohotové likvidity nezaznamenáváme velké rozdíly ve zkoumaných letech, dokonce je v roce 2009 a 2010 na stejné úrovni. V roce 2011 je opět nejvyšší, a to s hodnotou 0,38. Odvětvový průměr pro rok 2011 je u pohotové likvidity 1,15. Společnost HKP METAL s.r.o. má tedy velmi nízkou pohotovou likviditu a tuto likviditu by se měla snažit zvýšit. U okamžité likvidity lze vidět velký nárůst mezi lety 2010 a 2011. Je tomu tak díky zvýšení peněžních prostředků podniku. Peněžní prostředky podniku se v roce 2011 zvýšily díky

kladnému výsledku hospodaření. V roce 2011 je opět hodnota okamžité likvidity nejvyšší, a to 0,15. Odvětvový průměr pro rok 2011 je 0,31. Podnik má tedy nízkou i okamžitou likviditu.

Hodnoty všech ukazatelů likvidity jsou u společnosti HKP METAL s.r.o. nízké. Jak lze z tabulky číslo 4 vidět, nejvyšší hodnoty ukazatelů likvidity má podnik v roce 2011. Ale ani v tomto roce podnik u žádného ukazatele likvidity nedosahuje odvětvového průměru. Proto by se měl podnik snažit zvýšit svoji likviditu a to například snížením krátkodobých závazků, nebo zvýšení peněžních prostředků, či jiné části oběžných aktiv.

2.1.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří, s jakou úspěšností využívá podnik svá aktiva. Pokud podnik vlastní více aktiv než je potřebné, pak v podniku vznikají zbytečné náklady a díky těmto nákladům má podnik i nižší zisk. V případě nízkých aktiv podnik přichází o podnikatelské příležitosti a tím i o výnosy. Ukazatele aktivity lze obvykle vyjádřit v podobě dvou modů, a to obratovost aktiv a doba obratu aktiv. Kdy obratovost vyjadřuje počet obrátek aktiv za období a doba obratu vyjadřuje počet dní, které trvá jedna obrátka. Nejpoužívanějšími ukazateli aktivity jsou (KISLINGEROVÁ, 2008, SEDLÁČEK, 2011):

- obrat celkových aktiv,
- obrat stálých aktiv,
- obrat zásob,
- doba obratu zásob,
- doba obratu pohledávek,
- doba obratu závazků.

Obrat celkových aktiv

Ukazatel obratu celkových aktiv udává, kolikrát se aktiva podniku obrátí za určitý časový interval (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva}}$$

Obrat stálých aktiv

Tento ukazatel měří, jak podnik využívá svá stálá aktiva, jako stroje, budovy, zařízení a jiné. Obrat stálých aktiv je důležitým ukazatelem při rozhodování, zda pořídit další dlouhodobý majetek (SYNEK, 2010).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Obrat zásob

Obrat zásob je nazýván také jako ukazatel intenzity využití zásob. Udává tedy, kolikrát se každá položka zásob podniku v průběhu roku prodá a opět uskladní. Nevýhodou tohoto ukazatele je rozdílné ocenění zásob od tržeb. Zásoby jsou obvykle oceňovány v pořizovacích cenách a tržby udávají tržní hodnotu. Z tohoto důvodu je časté nadhodnocování skutečné obrátky tímto ukazatelem (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}}$$

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob udává počet dnů, po které je položka zásob vázána v podniku, než je spotřebována, nebo prodána. Pokud se tento ukazatel vztahuje na zásoby výrobků a zboží, pak ho lze také chápat jako indikátor likvidity. V tomto případě udává počet dnů, za které se výrobky, nebo zboží promění v peněžní prostředky, nebo pohledávku (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrná zásoba}}{\text{denní spotřeba}}$$

Doba obratu pohledávek

Ukazatel doby obratu pohledávek udává počet dnů, které musí podnik průměrně čekat, než obdrží inkaso svých pohledávek. Zájmem podniku je, aby tato doba obratu pohledávek byla co nejnižší (SYNEK, 2010).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{průměrné denní tržby}}$$

Doba obratu závazků

Ukazatel doby obratu závazků udává, za kolik dní platí podnik své závazky, tedy jakou má platební morálku vůči svým dodavatelům (SEDLÁČEK, 2011).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky vůči dodavatelům}}{\text{průměrné denní tržby}}$$

Tabulka 5: Ukazatelé aktivity (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2011	2010	2009
Obrat celkových aktiv	3,89	4,81	4,82
Obrat stálých aktiv	84,77	39,72	22,39
Obrat zásob	9,78	29,55	38,16
Doba obratu zásob	36,8	12,18	9,55
Doba obratu pohledávek	26,79	35,81	33,46
Doba obratu závazků	96,77	101,55	101,74

Ukazatel obratu celkových aktiv má v letech 2009 – 2011 klesající tendenci. Je tomu tak díky nárůstu celkových aktiv. Odvětvový průměr pro tento ukazatel je v roce 2011 1,37. Podnik HKP METAL s.r.o. má ve všech zkoumaných letech vyšší hodnotu než

odvětvový průměr, to znamená, že majetek využívá efektivně, ale díky poměrně vysokému obratu celkových aktiv lze usoudit, že společnost nemá dostatek majetku. Obrat stálých aktiv od roku 2009 po rok 2011 stoupá, je tomu tak díky snižování hodnoty stálých aktiv vlivem odpisů a navyšování tržeb podniku. Doba obratu zásob ve zkoumaných letech vzrostla, a to z devíti dnů na třicet šest dnů. Stalo se tak kvůli navýšení zásob. Tento růst pro podnik znamená, že zásoby jsou v roce 2011 v podniku zadržovány déle, než v roce 2009, a to o celých dvacet pět dnů. Tento jev má na podnik negativní vliv, protože v zásobách jsou uloženy nevyužité peněžní prostředky. Doba obratu pohledávek je ve všech letech blízka 30 dnům. To znamená, že vydané faktury jsou podniku placeny průměrně za 30 dnů. Doba obratu závazků je vyšší než doba obratu pohledávek, to znamená, že podnik více využívá úvěrů od svých dodavatelů, než poskytuje odběratelům, což je pro podnik značná výhoda.

2.1.5 Analýza cash flow

Výkaz cash flow informuje o skutečných peněžních tocích v podniku. Tento výkaz obsahuje tokové veličiny, stejně jako výsledovka, ale těmito veličinami jsou příjmy a výdaje. Kdy příjmy jsou reálné peněžní prostředky, které do podniku vcházejí a výdaje jsou reálné peněžní prostředky, které podnik opouští. Přehled o peněžních tocích má tři části, a to cash flow z provozní činnosti, cash flow z investiční činnosti a cash flow z finanční činnosti (SCHOLLEOVÁ, 2008).

Tabulka 6: Cash flow ve zkrácené formě (v tis. Kč) (Zdroj: Vlastní zpracování dle příloh 3,6 a 9)

	2009	2010	2011
Stav PP a ekvivalentů na začátku účetního období	741	199	244
CF z provozní činnosti	-2 811	-607	497
CF z investiční činnosti	1 843	846	861
CF z finanční činnosti	426	-194	-670
CF celkem	-542	45	688
Stav PP a ekvivalentů na konci účetního období	199	244	932

Z přiložené tabulky lze vidět, že cash flow z provozní činnosti ve zkoumaných letech rostlo. V prvním zkoumaném roce 2009 bylo cash flow z provozní činnosti záporné,

nabývalo hodnoty mínus 2 811 tisíc korun. V průběhu zkoumaných let se však hodnota cash flow dostala až ke kladným hodnotám a to v roce 2011, kdy hodnota cash flow byla 497 tisíc korun. Nárůst peněžních prostředků z provozní činnosti v roce 2011 lze připsat tomu, že podnik začal v roce 2011 produkovat zisk. Z přehledu o peněžních tocích v plném rozsahu, který se nachází v přílohách 3,6 a 9 lze vidět, že u cash flow z provozní činnosti v roce 2009 a 2011 byla hodnota změny stavu krátkodobých závazků kladná. To znamená, že společnosti narostly závazky oproti předešlým rokům a díky těmto závazkům společnost využívá peněžní prostředky od svých dodavatelů. V roce 2009 byla jako v jediném zkoumaném roce hodnota změny stavu závazků záporná. V tomto případě to znamená pokles krátkodobých závazků oproti předešlému roku a tím společnost nevyužila peněžní prostředky od dodavatelů, ale musela jim více peněžních prostředků zaplatit.

Z celkového cash flow lze vidět, že společnosti HKP METAL s.r.o. ve zkoumaných letech peněžní toky rostly. Společnost zaznamenala nárůst i peněžních prostředků a ekvivalentů. Z tohoto můžeme usoudit, že společnost má dostatek peněžních prostředků a to i přes svoji vysokou zadluženost a byla by schopná hradit náklady spojené s úvěrem či leasingem.

2.2 Zhodnocení finanční situace podniku

Finanční situace podniku HKP METAL s.r.o. není příliš dobrá, podnik vykazoval v letech 2009 a 2010 ztrátu, až v roce 2011 společnost začala opět generovat zisk. Míra zadluženosti společnosti se v každém zkoumaném roce pohybuje nad 100 %. Tato míra zadluženosti je pro věřitele vysoká a pravděpodobně nebudou do této společnosti investovat. Na cizích zdrojích mají největší podíl krátkodobé závazky. Úrokové krytí podniku bylo v letech 2009 a 2010 záporné, až v roce 2011 se tento ukazatel dostal do kladné hodnoty. Noví věřitelé tento ukazatel sledují a obvykle je požadována výše úrokového krytí 3 – 6, což společnost HKP METAL s.r.o. splnila až v roce 2011. Likvidita společnosti je nízká, a to ve všech zkoumaných stupních likvidity. U ukazatele běžné likvidity by hodnota neměla klesnout pod hodnotu 1,5. Společnost HKP METAL s.r.o. měla tuto likviditu vždy pod hodnotou 1. Ani pohotová likvidita není vysoká. Tento ukazatel nabývá hodnot okolo 0,4 a jeho hodnota by měla sahat až k 1.

Společnost by tedy měla zvýšit svoji likviditu, například pomocí investora či prodejem služeb, nebo větší výrobou podniku, jinak se může potýkat s velkými finančními problémy. U ukazatelů aktivity nezaznamenává podnik velké obtíže. Doba obratu pohledávek je nižší, než doba obratu závazků, což je pro společnost dobré z důvodu, že více využívá krátkodobých úvěrů od svých dodavatelů, než poskytuje svým odběratelům.

Z výše uvedených výsledků finanční analýzy lze usoudit, že má společnost HKP METAL s.r.o. finanční obtíže. Společnost by měla zlepšit svoji finanční situaci. Moje návrhy na zlepšení finanční situace podniku jsou, pomocí nového investora zvýšit majetek společnosti. Díky tomuto investorovi by se společnosti HKP METAL s.r.o. nezvyšovala celková zadluženost podniku, společnost by také mohla díky investorovi zvýšit svůj základní kapitál. Dále by měla společnost HKP METAL s.r.o. zvýšit své tržby a to například rozšířením o nabídku služeb. Společnosti by také pomohlo snížení nákladů. Mým návrhem je, aby společnost snížila zejména fixní náklady, a to například snížením mezd zaměstnancům a snížením spotřeby energií. Dále by pro společnost bylo dobré, aby fixní náklady společnosti, které zahrnují náklady na energie, pronájem výrobních prostor a jiné, byly plně využity a nevznikaly tak nevyužité fixní náklady. Po těchto změnách by se měla finanční situace podniku zlepšit a měl by být pro bankovní instituce více důvěryhodný a ty by po těchto změnách měly do podniku investovat.

3 Varianty financování

Společnost HKP METAL s.r.o. by chtěla svůj dlouhodobý majetek rozšířit o užitkový automobil značky Volkswagen Transporter 2,0 TDI 62kW. Pro koupi tohoto vozu se vedení společnosti rozhodlo z důvodu, že společnost v této chvíli disponuje pouze osobním automobilem značky Škoda Octavia a pro výrobu podniku je důležitý užitkový automobil, který by byl využit na převážení velkých částí materiálu pro obrábění. Níže jsou uvedeny technické parametry a jiné vlastnosti, které společnost požaduje od zvoleného užitkového automobilu.

Ceníková cena Volkswagen Transporter bez DPH	509 708,- Kč
Akční sleva	121 300,- Kč
Cena po slevě bez DPH	388 408,- Kč
DPH	81 592,- Kč
Cena celkem	470 000,- Kč

Z výše uvedené analýzy vyplývá, že společnost nemá volné peněžní prostředky pro koupi výše zmíněného vozu. V této chvíli má společnost velmi vysokou zadluženost a z toho důvodu není důvěryhodná pro bankovní instituce, díky jimž by mohla tento automobil financovat pomocí úvěru či leasingu. Po zlepšení finanční situace podniku by však tyto instituce neměly mít problém s uzavřením úvěrové či leasingové smlouvy se společností. Níže uvedené návrhy úvěru a leasingu jsou proto návrhy po zlepšení finanční situace podniku

3.1 Úvěrové financování

Financování majetku pomocí úvěru je velmi častý způsob financování. Pro návrh financování pomocí úvěru jsem využila nabídek úvěrů od čtyř společností a to od společností GE Money Auto, Komerční banky, České spořitelny a úvěrové financování od společnosti ŠkoFin.

GE Money Auto s.r.o.

Důvodem, proč jsem zařadila společnost GE Money Auto do návrhů na financování je zejména to, že společnost HKP METAL s.r.o. má vedený svůj běžný účet u společnosti GE Money Bank a obě společnosti patří do skupiny GE Money. Tento běžný účet vedený u společnosti GE Money Bank je proto výhodou pro získání úvěru od společnosti GE Money Auto. Dalším důvodem výběru této společnosti je, že v této době je společnost GE Money Auto jednou z největších společností zabývajících se financováním nových i ojetých osobních a užitkových automobilů. A také to, že se společnost GE Money Auto specializuje na financování pomocí leasingů a úvěrů (GE MONEY, 2013).

Nabídka úvěru:

- typ úvěru – účelový úvěr autoCREDIT,
- pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
- přímá platba – 10 %,
- výše úvěru – 423 000 Kč,
- počet měsíčních splátek – 60,
- výše měsíční splátky – 8 562 Kč.

Komerční banka, a.s.

Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce v České republice. Vznikla již v roce 1990, jako státní instituce, a to vyčleněním obchodní činnosti z bývalé Státní banky Československé. Tuto společnost jsem pro návrh financování zvolila z důvodu, že tato společnost má dlouholetou tradici na českém trhu a stala se Nejdůvěryhodnější bankou roku 2003 (KOMERČNÍ BANKA, 2013).

Nabídka úvěru:

- typ úvěru – Profi úvěr FIX,
- pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,

- přímá platba – 0%,
- výše úvěru – 470 000 Kč,
- počet měsíčních splátek – 60,
- výše měsíční splátky – 10 033 Kč.

Česká spořitelna, a.s.

Českou spořitelnu jsem vybrala z důvodu její dlouholeté tradice na českém trhu a hlavně díky její dostupnosti. Česká spořitelna má po České republice více než 600 poboček. Další výhodou této společnosti je to, že se specializuje především na drobné klienty a na malé a střední podniky, což zahrnuje i společnost HKP METAL s.r.o. (ČESKÁ SPOŘITELNA, 2013).

Nabídka úvěru:

- typ úvěru – půjčka,
- pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
- přímá platba – 0 %,
- výše úvěru – 470 000 Kč,
- počet měsíčních splátek – 60,
- výše měsíční splátky – 10 573 Kč.

ŠkoFin s.r.o.

Společnost ŠkoFin s.r.o. je jednou z předních finančních společností na českém trhu, zabývající se financováním automobilů. Tato společnost se zabývá zejména financováním koncernových značek a to značkami Škoda, Volkswagen a další. Tuto společnost jsem vybrala z důvodu, že společnost HKP METAL s.r.o. se rozhodla pro nákup užitkového automobilu značky Volkswagen Transporter a společnost ŠkoFin se na toto financování zaměřuje (ŠKOFIN, 2013).

Nabídka úvěru:

- typ úvěru – spotřebitelský úvěr,
- pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
- přímá platba – 20 %,
- výše úvěru – 376 000 Kč,
- počet měsíčních splátek – 60,
- výše měsíční splátky – 7 790 Kč.

3.1.1 Porovnání nabídek úvěrů

Celkové náklady u všech nabídek úvěrů jsou počítány jako součin měsíční splátky a doby trvání úvěru a přičtením součinu měsíčního poplatku za vedení účtu a doby trvání úvěru. U společností Komerční banka a GE Money auto je k tomuto součinu připočtena i jednorázová platba za poskytnutí úvěru. A u společností GE Money auto a ŠkoFin je dále připočten součin havarijního pojištění a doby trvání úvěru a také jednorázová platba.

Tabulka 7: Porovnání nabídek úvěrů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Úvěr	GE Money Auto	KB	ČS	ŠKOFIN
Pořizovací cena včetně DPH	470 000 Kč	470 000 Kč	470 000 Kč	470 000 Kč
Výše úvěru	423 000 Kč	470 000 Kč	470 000 Kč	376 000 Kč
Přímá platba	47 000 Kč	0 Kč	0 Kč	94 000 Kč
Doba splácení v měsících	60	60	60	60
Úroková sazba	7,90%	10,20%	12,3%	5,00%
Pojištění	1 405 Kč	ne	ne	1 192 Kč
Měsíční poplatek za vedení účtu	200 Kč	300 Kč	59 Kč	0 Kč
Poplatek za poskytnutí úvěru	5 000 Kč	0 Kč	4 700 Kč	0 Kč
Výše měsíční splátky	8 562 Kč	10 033 Kč	10 573 Kč	7 096 Kč
Celkové náklady	662 020 Kč	619 980 Kč	642 620 Kč	591 280 Kč

Jak lze z výše uvedené tabulky vidět, tak všechny čtyři oslovené instituce umožnily úvěr trvající 60 měsíců. Společnosti Česká spořitelna a Komerční banka poskytly návrh

úvěru v plném rozsahu požadované částky, tedy na 470 000 Kč. Společnost GE Money Auto požadovala 10% financování automobilu z vlastních zdrojů, takže celková poskytnutá částka od společnosti GE Money Auto činila 423 000 Kč a společnost Škofin požaduje 20% financování automobilu z vlastních zdrojů, tedy ve výši 94 000 Kč, poskytnutá výše úvěru od společnosti ŠkoFin je tedy ve výši 376 000 Kč. Společnost ŠkoFin tedy požaduje nejvyšší částku pro financování z vlastních zdrojů a je ochotna zapůjčit nejnižší výši úvěru. Úroková sazba se u všech nabízených úvěrů liší. Nejnižší úrokovou sazbu nabízí společnost ŠkoFin a to ve výši 5,0 %. Společnost Škofin dále požaduje pro poskytnutí úvěru havarijní pojištění a to s 10% spoluúčastí. Toto pojištění je ve výši 1 192 Kč za měsíc. Společnost ŠkoFin dále nepožaduje žádný jednorázový poplatek za zřízení úvěru a ani měsíční poplatek za vedení úvěrového účtu. Společnost GE Money Auto také vyžaduje pojištění, a to havarijní pojištění vozu. Toto pojištění je ve výši 1 405 Kč za měsíc. Dále má tato společnost nejvyšší jednorázový poplatek za poskytnutí úvěru a to ve výši 5 000 Kč. Měsíční poplatek za vedení účtu je ve výši 200 Kč. Komerční banka a ani Česká spořitelna nepožadují pojištění při poskytnutí úvěru. Je však třeba počítat s tím, že pokud se společnost rozhodne pro havarijní pojištění, pak celkové náklady těchto nabídek vzrostou o cenu tohoto pojištění. Cena havarijního pojištění u užitkového vozu značky Volkswagen Transporter se v současné době pohybuje okolo částky 14 000 Kč za rok, to znamená, že by se náklady na úvěr od těchto společností zvedly přibližně o 70 000 Kč. Komerční banka nepožaduje ani jednorázový poplatek za poskytnutí úvěru. Poplatek za vedení účtu je u Komerční banky nejvyšší a to ve výši 300 Kč za měsíc. Česká spořitelna má nejvyšší úrokovou sazbu ze všech úvěrových nabídek, a to ve výši 12,30 %. Tato společnost požaduje i jednorázový poplatek za poskytnutí úvěru a to ve výši 4 700 Kč. Česká spořitelna má však nízký poplatek za vedení účtu, a to ve výši 59 Kč za měsíc.

Po porovnání celkových nákladů lze z tabulky 6 na předcházející straně vidět, že nejnižší celkové náklady jsou u návrhu úvěru, který by poskytla společnost ŠkoFin s.r.o., a to ve výši 591 280 Kč. Do této konečné částky je již zahrnuto i havarijní pojištění vozu po celou dobu trvání leasingu. Tato částka je oproti ostatním návrhům nižší, avšak při konečném rozhodnutí je také velmi důležité zohlednit, že při financování se společností ŠkoFin je financování pomocí vlastních zdrojů ve výši 94 000 Kč.

3.2 Leasingové financování

Finanční leasing je další možností financování dlouhodobého majetku. Finanční leasing je v současné době velmi častým způsobem financování dlouhodobého majetku. Předmětem leasingu jsou z velké části stroje pro výrobu a také automobily. Jedná se jak o osobní, tak i užitkové, ale i o nákladní automobily. Společnost HKP METAL s.r.o. se rozhodla pro financování užitkového automobilu značky Volkswagen Transporter 2,0 TDI 62 kW. Na koupi tohoto automobilu dostala společnost nabídku a to ve výši 470 000 Kč včetně DPH. Společnost HKP METAL s.r.o. se rozhodla tento automobil financovat po dobu 5 let a jako první navýšenou splátku pro účely leasingu se rozhodla pro 10 % z vstupní ceny majetku. Tyto údaje byly společné pro všechny oslovené leasingové společnosti. Nabídky leasingů od společností ŠkoFin, Leasing Servis a společnosti Ab-leasing jsou uvedeny níže.

ŠkoFin s.r.o.

Společnost Škofin je již charakterizována výše u úvěrového financování.

Nabídka leasingu:

typ leasingu – finanční leasing,
pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
splátka předem – 10 %,
počet měsíčních splátek – 60,
výše měsíční splátky – 8 989 Kč.

Leasing Servis.cz s.r.o.

Společnost Leasing Service.cz s.r.o. má dlouhodobé zkušenosti s financováním vozidel. To bylo také jedním důvodem, proč jsem tuto společnost oslovila. Dalším důvodem pro oslovení této společnosti se stalo partnerství této společnosti s významnými leasingovými a pojišťovacími institucemi. Společnost Leasing servis.cz s.r.o. Poskytla následující nabídku leasingového financování (LEASING SERVIS.CZ, 2012):

Nabídka leasingu:

typ leasingu – finanční leasing,
pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
splátka předem – 10 %,
počet měsíčních splátek – 60,
výše měsíční splátky – 8 432 Kč.

Ab-leasing s.r.o.

Společnost Ab-leasing s.r.o. se zabývá úvěrovým i leasingovým financováním. Jedná se o společnost, která vybírá a následně doporučuje optimální produkt, které nabízí české banky a leasingové společnosti. Tato společnost nabídla následující leasing (AB-LEASING, 2013):

Nabídka leasingu:

typ leasingu – finanční leasing,
pořizovací cena vozidla včetně DPH – 470 000 Kč,
splátka předem – 10 %,
počet měsíčních splátek – 60,
výše měsíční splátky – 8 133 Kč.

3.2.1 Porovnání leasingových nabídek

Celkové náklady u všech leasingových nabídek jsou počítány jakou součin měsíční splátky včetně pojištění a doby trvání v měsících, dále je k tomuto součinu připočtena splátka předem a také zůstatková kupní cena.

Tabulka 8: Porovnání nabídek leasingu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Leasing	ŠkoFin	Leasing servis	Ab-leasing
Pořizovací cena včetně DPH	470 000 Kč	470 000 Kč	470 000 Kč
Doba splácení v měsících	60	60	60
Splátka předem	47 000 Kč	47 000 Kč	47 000 Kč
Výše měsíční splátky	8 989 Kč	8 432 Kč	8 133 Kč
Pojištění	1 192 Kč	1 292 Kč	1 183 Kč
Výše měsíční splátky včetně pojištění	10 181 Kč	9 724 Kč	9 316 Kč
Zůstatková kupní cena	1 210 Kč	18 150 Kč	24 200 Kč
Celkové náklady	659 070 Kč	648 590 Kč	630 160 Kč

Všechny oslovené společnosti umožnily finanční leasing trvající po dobu 5 let s přímou platbou ve výši 10 % z kupní ceny automobilu. Dále všechny oslovené společnosti vyžadují havarijní pojištění vozu, jako podmínku pro zřízení leasingu. Toto havarijní pojištění vozu bylo spolu s povinným pojištěním vozu od všech společností vykalkulováno přímo v nabídce finančního leasingu. Nejnižší cenu tohoto pojištění lze vidět u nabídky od společnosti Ab-leasing. Nabídka tohoto pojištění je ve výši 1183 Kč měsíčně, tedy ve výši 14 196 Kč ročně. Za celou dobu trvání leasingu by toto pojištění stálo 70 980 Kč. Zůstatková kupní cena se u všech nabídek leasingu velmi liší. Nejnižší zůstatkovou kupní cenu má společnost ŠkoFin, kde je kupní cena pouze ve výši 1 210 Kč. Naopak nejvyšší zůstatkovou kupní cenu lze vidět u společnosti Ab-leasing a to ve výši 24 200 Kč. Výše měsíční splátky se u všech společností pohybuje okolo devíti tisíc korun. Nejvyšší měsíční splátku nabídla společnost ŠkoFin s.r.o. a to ve výši 8 989 Kč za měsíc. Nejnižší hodnotu měsíční splátky nabídla společnost Ab-leasing a to ve výši 8 133 Kč za měsíc. Rozdíl mezi těmito splátkami není příliš vysoký. Jedná se o 856 Kč za měsíc, ale při době trvání leasingu 5 let se rozdíl mezi těmito jednotlivými splátkami vyšplhá až na 51 360 Kč.

Jak lze z tabulky 7 na předcházející straně vidět, nejnižší celkové náklady pro financování pomocí leasingu navrhla společnost Ab-leasing, a to ve výši 630 160 Kč. Ostatní dvě nabídky od společností ŠkoFin a Leasing Servis jsou při shrnutí celkových nákladů přibližně o 20 000 Kč dražší. Nabídky leasingu od společnosti Ab-leasing má však jednu nevýhodu, a to že je užitkový automobil nejvíce financován z vlastních zdrojů a to ve výši 71 200 Kč, což se pro společnost může stát problémem. Proto je

důležité zvážit, z jak velké části může společnost tento majetek financovat pomocí vlastních zdrojů.

3.3 Výběr optimální varianty financování

Z finanční analýzy uvedené v kapitole 2.1 lze usoudit, že finanční situace podniku není příliš dobrá a že podnik v této chvíli nemá volné peněžní prostředky pro koupi vybraného dlouhodobého majetku. Z důvodu této finanční situace není podnik důvěryhodný pro bankovní instituce, které by mohly společnosti HKP METAL s.r.o. poskytnout úvěr nebo leasing. Po zlepšení finanční situace podniku by bylo možné vybraný užitkový automobil značky Volkswagen Transporter zakoupit pomocí úvěru či leasingu. Konkrétní nabídky úvěru a leasingů jsou uvedeny v kapitolách 3.1 a 3.2 na stranách 40 a 45. Z těchto nabídek je nejméně nákladné pořízení užitkového automobilu pomocí úvěru od společnosti ŠkoFin s.r.o.. Celkové náklady na tento úvěr jsou ve výši 591 280 Kč. Tato nabídka má v celkových nákladech zahrnuto i havarijní pojištění vozidla. Problémem u tohoto úvěru je, že společnost ŠkoFin s.r.o. požaduje financování užitkového automobilu z vlastních zdrojů ve výši 20 % z celkové částky, což při kupní ceně automobilu 470 000 Kč dělá 94 000 Kč. Proto je nutno, aby vedení podniku zvážilo ve chvíli schvalování úvěru či leasingu, zda má dostatek volných peněžních prostředků pro financování z vlastních zdrojů. V případě, že by společnost neměla dostatek volných peněžních prostředků pro financování pomocí úvěru od společnosti ŠkoFin s.r.o., pak lze s druhými nejnižšími náklady užitkový automobil financovat pomocí leasingu od společnosti Ab-leasing, kdy celkové náklady na tento leasing činí 630 160 Kč. V této ceně je již zahrnuto i havarijní pojištění vozu. Přímá platba při pořízení pomocí leasingu od společnosti Ab-leasing s.r.o. by byla ve výši 10 % z kupní ceny vozu, tedy ve výši 47 000 Kč.

4 Závěr

Vždy, když se jakákoliv společnost rozhodne pro koupi dlouhodobého majetku, stojí před vážným rozhodnutím, z jakých zdrojů tento majetek pořídit. Cílem této bakalářské práce bylo, navrhnout konkrétnímu podniku, jak může financovat dlouhodobý majetek, který si společnost sama určí a vybere. A následně vybrat konkrétní variantu financování dlouhodobého majetku.

V první části práce jsou vymezeny teoretické poznatky o dlouhodobém majetku. V této části lze najít jaká je charakteristika a vymezení dlouhodobého majetku, zhodnocení financování dlouhodobého majetku pomocí vlastních zdrojů, či cizích zdrojů, jako jsou úvěr a leasing. A následně vymezení výhod a nevýhod, které konkrétní možnosti financování nabízejí.

V praktické části práce, která se již zabývá financování majetku pro společnost HKP METAL s.r.o., jsem zhodnotila finanční situaci společnosti, pomocí ukazatelů likvidity, aktivity, zadluženosti a analýzy cash flow. V případě společnosti HKP METAL s.r.o. byl výpočet ukazatelů rentability bezpředmětný a to z důvodu, že společnost má ve zkoumaných letech záporný vlastní kapitál společnosti. Výpočtem těchto ukazatelů vyšlo najevo, že společnost HKP METAL s.r.o. má nízkou likviditu a vysokou zadluženost podniku. Z této analýzy jsem zjistila, že se společnost HKP METAL s.r.o. v současné době nenachází v dobré finanční situaci a že dlouhodobý majetek nemůže financovat pomocí vlastních zdrojů společnosti. Z důvodu špatné finanční situace podniku není společnost HKP METAL s.r.o. v současné době důvěryhodná pro bankovní instituce, pomocí kterých by mohla vybraný majetek financovat pomocí cizích zdrojů, proto návrhy úvěrů a leasingů jsou návrhy po zlepšení finanční situace podniku.

Vedení společnosti HKP METAL s.r.o. se rozhodlo pro koupi nového užitkového vozu značky Volkswagen Transporter, který by byl použit pro převážení těžkých kusů pro obrábění. Tento užitkový automobil má pořizovací cenu ve výši 470 000 Kč s DPH.

Pro financování tohoto automobilu pomocí úvěru jsem oslovila čtyři bankovní instituce. Těmito společnostmi byly společnost GE Money Auto s.r.o., Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a společnost ŠkoFin s.r.o. Všechny oslovené instituce měly předem stanovená kritéria. Těmito kritérii byla pořizovací cena 470 000 Kč a doba splácení automobilu 5 let. Požadovanou délku úvěru umožnily všechny společnosti.

Společnost Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. umožnily úvěr ve 100% výši, tedy 470 000 Kč. Společnosti GE Money Auto s.r.o. a ŠkoFin s.r.o. požadovaly přímou platbu předem a to ve výši 10 % a 20 %. Dále společnost ŠkoFin s.r.o. a GE Money Auto vyžadovaly jako podmínku pro poskytnutí úvěru havarijní pojištění vozu. Nejnižší celkové náklady na úvěr byly vypočítány u společnosti ŠkoFin s.r.o., a to ve výši 591 280 Kč.

Dále jsem zhodnotila nabídky leasingových společností. V této části byly osloveny tři leasingové společnosti, a to společnosti Škofin s.r.o., Leasing servis.cz s.r.o. a společnost Ab.leasing s.r.o. Tyto leasingové společnosti měly opět stejná kritéria jako společnosti oslovené za účelem poskytnutí úvěru. Všechny oslovené společnosti umožnily finanční leasing trvající 60 měsíců a všechny požadovaly předem splátku ve výši 10 % z kupní ceny vozidla, tedy ve výši 47 000 Kč. Všechny společnosti požadovaly také jako podmínku pro zřízení finančního leasingu havarijní pojištění automobilu. Výše havarijního pojištění se u jednotlivých společností mírně lišila. Dále se u návrhů leasingů lišila i zůstatková kupní cena automobilu, ta se pohybovala od asi 1000 Kč po 25 000 Kč. Nejnižší náklady pro pořízení automobilu formou finančního leasingu měla společnost Ab-leasing s.r.o. Tato společnost nabídla leasingové financování s celkovými náklady ve výši 630 160 Kč.

Z výše uvedených možností financování je nejvýhodnější úvěrová nabídka od společnosti ŠkoFin s.r.o., a to z důvodu jejich nejnižších nákladů ve výši 591 280 Kč. Nevýhoda této nabídky je ve 20% financování automobilu z vlastních prostředků.

V případě, že by společnost HKP METAL s.r.o. neměla ve chvíli, kdy by se rozhodla užitkový automobil pořídit, dostatek volných peněžních prostředků pro financování pomocí tohoto úvěru, pak je možnost financovat tento automobil pomocí leasingu od společnosti Ab-leasing s.r.o. Náklady na financování pomocí leasingu od společnosti Ab-leasing s.r.o. jsou vyšší o 38 880 Kč, výhodou je ale přímá platba, která je na počátku pouze ve výši 10 % z kupní ceny tedy ve výši 47 000 Kč.

Mým návrhem je, aby společnost HKP METAL s.r.o. financovala vybraný užitkový automobil pomocí úvěru od společnosti ŠkoFin s.r.o. Je to nejvýhodnější forma financování, která má nejnižší celkové náklady.

5 Seznam použité literatury

AB-LEASING. Úvodní stránka. *ab-leasing.com* [online]. 2013 [cit. 2013-05-11]. Dostupné z: <http://www.ab-leasing.com/>

ČESKÁ SPORITELNA. Profil České spořitelny. *csas.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-11]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>

GE MONEY. O společnosti GE Money. *gemoney.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-11]. Dostupné z: <https://www.gemoney.cz/o-nas/ge-money>

HKP METAL. *Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2009.

HKP METAL. *Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2010.

HKP METAL. *Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2011.

HKP METAL. *Rozvaha v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2009.

HKP METAL. *Rozvaha v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2010.

HKP METAL. *Rozvaha v plném rozsahu*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2011.

HKP METAL. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění. Osová Bítýška: HKP METAL, 2009.

HKP METAL. *Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění*. Osová Bítýška: HKP METAL, 2010.

HKP METAL. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění. Osová Bítýška: HKP METAL, 2011.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vydání. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.

KOMERČNÍ BANKA. Základní informace. *kb.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-11]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtml>

KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. aktualizované vydání. Praha: Polygon, 2012. ISBN 978-80-7273-169-5.

LEASING SERVIS.CZ. Proč právě Leasing Servis.cz s.r.o. *leasingservis.cz* [online]. 2012 [cit. 2013-05-15]. Dostupné z: <http://www.leasingservis.cz/>

PRUDKÝ, Pavel a Milan, LOŠŤÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2012*. 14. aktualizované vydání. Olomouc: Anag, 2012. ISBN 978-80-7263-733-1.

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vydání. Ostrava: Key Publishing, 2010. ISBN 978-80-7418-080-4.

REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5. aktualizované vydání. Praha: Management Press, 2012. ISBN 978-80-7261-240-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-2424-9.

STROUHAL, Jiří a kol. *Účetnictví 2010: Velká kniha příkladů*. 1. vydání. Brno: Computer Press, 2010. ISBN 978-80-251-2907-4.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.

ŠKOFIN. O společnosti. *skofin.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-15]. Dostupné z: <http://www.skofin.cz/o-skofinu/o-spolecnosti/>

VALACH, Josef a kol. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3. přepracované a rozšířené vydání. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: Praktický průvodce*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.

VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vydání. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7.

VOLHEJNOVÁ, Jana a kol. *Meritum Účetnictví podnikatelů 2012*. 9. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2012. ISBN 978-80-7357-744-5.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., Ministerstva financí, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

VYCHOPENĚ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2010. ISBN 978-80-7357-590-8.

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu.

6 Seznam tabulek

Tabulka 1: Rovnoměrné odpisy.....	16
Tabulka 2: Zrychlené odpisy.....	17
Tabulka 3: Ukazatelé zadluženosti.....	28
Tabulka 4: Ukazatele likvidity.....	32
Tabulka 5: Ukazatele aktivity.....	35
Tabulka 6: Analýza cash flow.....	36
Tabulka 7: Porovnání nabídek úvěrů.....	42
Tabulka 8: Porovnání nabídek leasingů.....	46

7 Seznam použitých zkratk

DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DFM	dlouhodobý finanční majetek
KB	Komerční banka, a.s.
ČS	Česká spořitelna, a.s.

8 Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu 2009

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2009

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu 2009

Příloha 4: Rozvaha v plném rozsahu 2010

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2010

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu 2010

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu 2011

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty 2011

Příloha 9: Přehled o peněžních tocích v plném rozsahu 2011

Příloha 10: Nezávazná nabídka úvěru od společnosti GE Money Auto s.r.o.

Příloha 11: Nezávazná nabídka úvěru od společnosti Komerční banka, a.s.

Příloha 12: Nezávazná nabídka úvěru od společnosti Česká spořitelna, a.s.

Příloha 13: Nezávazná nabídka úvěru od společnosti ŠkoFin s.r.o.

Příloha 14: Nezávazná nabídka leasingu od společnosti ŠkoFin s.r.o.

Příloha 15: Nezávazná nabídka leasingu od společnosti Leasing servis.cz s.r.o.

Příloha 16: Nezávazná nabídka leasingu od společnosti Ab-leasing s.r.o.

Příloha 1

Zpracováno v
souladu s
vyhláškou č.
500/2002 Sb.
ve znění
pozdějších
předpisů

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni **31.12.2009**

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma
nebo jiný název
účetní jednotky

**HKP METAL
s.r.o.**

Sídlo, bydliště
nebo místo
podnikání účetní
jednotky

0

0

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	2703	-344	2359	4092
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	840	-344	496	646
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	840	-344	496	646
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	0	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	840	-344	496	646
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprznani.cz, business.center.cz

Příloha 1

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	1841	0	1841	3430
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	298	0	298	435
C. I. 1	Materiál	033	235	0	235	238
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	197
3	Výrobky	035	63	0	63	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	1344	0	1344	2254
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1057	0	1057	2051
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	188	0	188	51
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	99	0	99	141
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	11
9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	199	0	199	741
C. IV. 1	Peníze	059	199	0	199	491
2	Účty v bankách	060	0	0	0	250
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	22	0	22	16
D. I. 1	Náklady příštích období	064	22	0	22	16
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Příloha 1

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	2359	4092
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 83 + 87)	068	-1997	1428
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82)	080	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 84 až 86)	083	1208	0
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	1208	0
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 + 88 + 121)/	087	-3425	1208
B.	Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	4356	2664
B. I.	Rezervy (ř. 90 až 93)	089	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)	094	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6	Vydané dluhopisy	100	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8	Dohadné účty pasívní	102	0	0
9	Jiné závazky	103	0	0
10	Odložený daňový závazek	104	0	0

Příloha 1

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116)	105	3857	2664
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	106	3214	1503
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	109	106
5	Závazky k zaměstnancům	110	169	349
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	151	273
7	Stát - daňové závazky a dotace	112	30	78
8	Krátkodobé přijaté zálohy	113	0	0
9	Vydané dluhopisy	114	0	0
10	Dohadné účty pasivní	115	182	352
11	Jiné závazky	116	2	3
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120)	117	499	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	119	499	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 122 + 123)	121	0	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	122	0	0
2	Výnosy příštích období	123	0	0

Právní forma účetní jednotky :	s.r.o.
DIČ :	CZ
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	Zámečnictví, kovoobráběčství

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
08.06.10 19:02		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

Příloha 2

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2009

(v celých tis. Kč)

IČ
27691748

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
HKP METAL s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště
Osová Bítýška 300

OSOVÁ BÍTÝŠKA

594 53

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	11196	25193
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	11329	25409
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-133	-216
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	8235	14759
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	5122	11592
2.	Služby	10	3113	3167
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	2961	10434
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	5882	8561
C. 1.	Mzdové náklady	13	4416	6210
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1412	2173
4.	Sociální náklady	16	54	178
D.	Daně a poplatky	17	7	6
E.	Odpisy dlouhodobého majetku a materiálu	18	150	157
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	43	139
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	43	139
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-20	18
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	8	1
H.	Ostatní provozní náklady	27	150	129
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř.11-12-17-18+19-22+/-25)+26-27+(-28)-(-29)]	30	-3157	1703

Příloha 2

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	29	16
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	18	52
O.	Ostatní finanční náklady	45	257	206
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř.31-32+33+37-38+39-40+(-/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48	-268	-170
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		325
Q. 1.	- splatná	50		325
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	-3425	1208
XIII.	Mimořádné výnosy	53	27	15
R.	Mimořádné náklady	54	27	15
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	-3425	1208
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-3425	1533

Pozn.:

Sestaveno dne: 08.06.10	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Zámečnictví, kovoobráběčství

Príloha 3

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. a ČÚS

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow) ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

HKP METAL s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Osová Bítýška 300

OSOVÁ BÍTÝŠKA

594 53

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		741
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-3 425
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	159
A. 1 1	Odpisy dlouhodobého majetku a umořování opravné položky k nabytému majetku	150
A. 1 2	Změna stavu opravných položek a rezerv	-20
A. 1 3	Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	0
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	29
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mim. položkami	-3 266
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	426
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-904
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	1 193
A. 2 3	Změna stavu zásob	137
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-2 840
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	29
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným výsledkem hospodaření včetně daně z příjmů	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-2 811
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	1 843
B. 2	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	0
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	1 843
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	426
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	426
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-542
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	199

Příloha 4

Zpracováno v
souladu s
vyhláškou č.
500/2002 Sb.
ve znění
pozdějších
předpisů

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni **31.12.2010**

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma
nebo jiný název
účetní jednotky

**HKP METAL
S.r.o.**

Sídlo, bydliště
nebo místo
podnikání účetní
jednotky

0

0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	3350	-495	2855	2359
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	841	-495	346	496
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	841	-495	346	496
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	0	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	841	-495	346	496
4	Pěstítelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprznani.cz, business.center.cz

Příloha 4

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	2289	0	2289	1841
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	465	0	465	298
C. I. 1	Materiál	033	356	0	356	235
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	109	0	109	63
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	1580	0	1580	1344
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1367	0	1367	1057
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	82	0	82	188
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	89	0	89	99
8	Dohadné účty aktivní	056	42	0	42	0
9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	244	0	244	199
C. IV. 1	Peníze	059	244	0	244	199
2	Účty v bankách	060	0	0	0	0
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	220	0	220	22
D. I. 1	Náklady příštích období	064	53	0	53	22
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	167	0	167	0

Příloha 4

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	2855	2359
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 83 + 87)	068	-2736	-1997
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82)	080	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 84 až 86)	083	-2217	1208
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	1208	1208
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-3425	0
3	Jiný výsledek hospodářství minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 + 88 + 121)/	087	-739	-3425
B.	Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	5443	4356
B. I.	Rezervy (ř. 90 až 93)	089	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)	094	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6	Vydané dluhopisy	100	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8	Dohadné účty pasivní	102	0	0
9	Jiné závazky	103	0	0
10	Odložený daňový závazek	104	0	0

Příloha 4

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116)	105	4504	3857
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	106	3877	3214
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	79	109
5	Závazky k zaměstnancům	110	186	169
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	148	151
7	Stát - daňové závazky a dotace	112	94	30
8	Krátkodobé přijaté zálohy	113	0	0
9	Vydané dluhopisy	114	0	0
10	Dohadné účty pasivní	115	118	182
11	Jiné závazky	116	2	2
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120)	117	939	499
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	389	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	119	550	499
3	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 122 + 123)	121	148	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	122	148	0
2	Výnosy příštích období	123	0	0

Právní forma účetní jednotky :	s.r.o.
DIČ :	CZ
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	Zámečnictví, kovovýroba

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
26.06.11		
19:02		

Příloha 5

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni31.12.2010.....

(v celých tis. Kč)

IČ
27691748

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
HKP METAL s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště
Osová Bítýška 300

OSOVÁ BÍTÝŠKA

594 53

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	13665	11196
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	13587	11329
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	45	-133
3.	Aktivace	07	33	
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	8743	8235
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	6169	5122
2.	Služby	10	2574	3113
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	4922	2961
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	5248	5882
C. 1.	Mzdové náklady	13	3910	4416
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1304	1412
4.	Sociální náklady	16	34	54
D.	Daně a poplatky	17	6	7
E.	Odpisy dlouhodobého majetku a materiálu	18	150	150
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	157	43
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	157	43
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		-20
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	46	8
H.	Ostatní provozní náklady	27	236	150
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř.11-12-17-18+19-22-/+(-25)+26-27+(-28)-(-29)]	30	-515	-3157

Příloha 5

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	88	29
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	3	18
O.	Ostatní finanční náklady	45	139	257
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř.31-32+33+34-38+39-40+(-/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48	-224	-268
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	-739	-3425
XIII.	Mimořádné výnosy	53	7	27
R.	Mimořádné náklady	54	7	27
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	-739	-3425
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-739	-3425

Pozn.:

Sestaveno dne: 20.06.11	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Zámečnictví, kovoobráběčství

Príloha 6

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. a ČÚS		PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow) ke dni 31.12.2010 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky HKP METAL s.r.o.
				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Osová Bítýška 300 OSOVÁ BÍTÝŠKA 594 53
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období				199
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)				
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním			-739
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace			238
A. 1 1	Odpisy dlouhodobého majetku a umořování opravné položky k nabytému majetku			150
A. 1 2	Změna stavu opravných položek a rezerv			0
A. 1 3	Zisk z prodeje dlouhodobého majetku			0
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku			0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky			88
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace			0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mim. položkami			-501
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu			-194
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních			434
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních			-795
A. 2 3	Změna stavu zásob			167
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů			0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami			-695
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných			88
A. 4	Přijaté úroky			0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období			0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným výsledkem hospodaření včetně daně z příjmů			0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti			-607
Peněžní toky z investiční činnosti				
B. 1	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku			846
B. 2	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku			0
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám			0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti			846
Peněžní toky z finančních činností				
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků			-194
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty			0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.			0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům			0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů			0
C. 2 4	Úhrada ztráty společnosti			0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů			0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně			0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti			-194
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků			45
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období			244

Příloha 7

Zpracováno v
souladu s
vyhláškou č.
500/2002 Sb.
ve znění
pozdějších
předpisů

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni **31.12.2011**

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma
nebo jiný název
účetní jednotky

**HKP METAL
S.r.o.**

Sídlo, bydliště
nebo místo
podnikání účetní
jednotky

0

0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	4932	-644	4288	2855
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	841	-644	197	346
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	841	-644	197	346
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	0	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	841	-644	197	346
4	Pěstítelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprznani.cz, business.center.cz

Příloha 7

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	4033	0	4033	2289
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	1707	0	1707	465
C. I. 1	Materiál	033	1086	0	1086	356
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	351	0	351	0
3	Výrobky	035	270	0	270	109
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	1394	0	1394	1580
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1243	0	1243	1367
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	1	0	1	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	82
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	107	0	107	89
8	Dohadné účty aktivní	056	43	0	43	42
9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	932	0	932	244
C. IV. 1	Peníze	059	932	0	932	244
2	Účty v bankách	060	0	0	0	0
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	58	0	58	220
D. I. 1	Náklady příštích období	064	58	0	58	53
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	167

Příloha 7

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	4288	2855
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 83 + 87)	068	-1912	-2736
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82)	080	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 84 až 86)	083	-2955	-2217
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	1208	1208
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-4163	-3425
3	Jiný výsledek hospodářství minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 + 88 + 121)/	087	823	-739
B.	Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	5906	5443
B. I.	Rezervy (ř. 90 až 93)	089	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)	094	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6	Vydané dluhopisy	100	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8	Dohadné účty pasívní	102	0	0
9	Jiné závazky	103	0	0
10	Odložený daňový závazek	104	0	0

Příloha 7

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116)	105	5278	4504
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	106	4489	3877
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	70	79
5	Závazky k zaměstnancům	110	318	186
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	225	148
7	Stát - daňové závazky a dotace	112	100	94
8	Krátkodobé přijaté zálohy	113	0	0
9	Vydané dluhopisy	114	0	0
10	Dohadné účty pasivní	115	74	118
11	Jiné závazky	116	2	2
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120)	117	628	939
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	140	389
2	Krátkodobé bankovní úvěry	119	488	550
3	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 122 + 123)	121	294	148
C. I. 1	Výdaje příštích období	122	294	148
2	Výnosy příštích období	123	0	0

Právní forma účetní jednotky :	s.r.o.
DIČ :	CZ
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	Zámečnictví, kovoobráběčství

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
25.06.12		
19:02		

Příloha 8

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni31.12.2011.....

(v celých tis. Kč)

IČ
27691748

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
HKP METAL s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště
Osová Bítýška 300

OSOVÁ BÍTÝŠKA

594 53

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	17133	13665
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	16621	13587
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	512	45
3.	Aktivace	07		33
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	9017	8743
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	6056	6169
2.	Služby	10	2961	2574
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	8116	4922
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	6784	5248
C. 1.	Mzdové náklady	13	4988	3910
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1684	1304
4.	Sociální náklady	16	112	34
D.	Daně a poplatky	17	10	6
E.	Odpisy dlouhodobého majetku a materiálu	18	150	150
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	78	157
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	78	157
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	5	46
H.	Ostatní provozní náklady	27	102	236
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-/+/-25)+26-27+(-28)-(-29))	30	1153	-515

Príloha 8

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	97	88
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	18	3
O.	Ostatní finanční náklady	45	251	139
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř.31-32+33+37-38+39-40+(-/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48	-330	-224
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	823	-739
XIII.	Mimořádné výnosy	53		7
R.	Mimořádné náklady	54		7
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	823	-739
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	823	-739

Pozn.:

Sestaveno dne: 25.06.12	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Zámečnictví, kovoobráběčství

Příloha 9

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. a ČÚS

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow) ke dni 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

HKP METAL s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Osová Bítýška 300

OSOVÁ BÍTÝŠKA

594 53

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		244
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	823
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	247
A. 1 1	Odpisy dlouhodobého majetku a umořování opravné položky k nabytému majetku	150
A. 1 2	Změna stavu opravných položek a rezerv	0
A. 1 3	Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	0
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	97
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mim. položkami	1 070
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-670
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-348
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	920
A. 2 3	Změna stavu zásob	-1 242
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	400
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	97
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným výsledkem hospodaření včetně daně z příjmů	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	497
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	861
B. 2	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	0
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	861
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-670
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-670
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	688
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	932

Příloha 10



GE Money Auto

Nabídka účelového úvěru **autoCREDIT**

Financování **NOVÉHO VOZU**

Značka vozidla: **Volkswagen**

Model: **TRANSPORTER**

Cena vozidla (vč. DPH): 470 000 Kč

Platba předem: 47 000 Kč



AKCE
1.5.-19.5.2013

Naše nabídka na financování **NOVÉHO VOZU**

Měsíční platba celkem	8 562 Kč
Výše úvěru	423 000 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Poplatek za poskytnutí úvěru	0 Kč
Celková částka splatná spotřebitelem	513 720 Kč
Úroková sazba	7,9 %
RPSN	8,2 %

Tato nabídka je informativní a podléhá individuálnímu schvalování.

Na poskytnutí úvěrových produktů GE Money Auto není právní nárok.

Podmínkou sjednání úvěru autoCREDIT je zákonné a havarijní pojištění vozu. Využijte naší spolupráce s renomovanými pojišťovnami a pojištění platte v měsíčních splátkách. Případně si sjednejte individuální pojištění vozu sami.

Jak uzavřít smlouvu na financování Vámi vybraného vozidla:



Kontaktujte zákaznický servis, 800 10 30 50



Do 24 hodin Vás bude kontaktovat zástupce GE Money Auto, který Vám zpracuje konkrétní nabídku a bude Vám k dispozici až do předání vozu.

11.05.2013 15:02:15/ID 136972

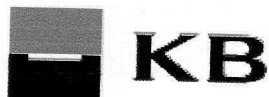


GE život podle vašich představ

GE Money Auto

Příloha 11

NA PARTNERSTVÍ ZÁLEŽI



Profi úvěr FIX

Chci si půjčit:

470 000

Kč

Splatnost úvěru:

60 měsíců

Výše splátky:

10 033

Kč

Úroková sazba:

10.20

%

Zavolejte mi zpět

Pro informaci uvádíme další varianty výše měsíčních splátek:

Výše úvěru	84 měs.	72 měs.	60 měs.	48 měs.	36 měs.	24 měs.	12 měs.
460 000	7 737	8 597	9 819	11 683	15 086	21 408	40 577
470 000	7 905	8 784	10 033	11 937	15 414	21 873	41 459
480 000	8 074	8 971	10 246	12 191	15 742	22 339	42 341

Máte-li zájem dozvědět se více informací o tomto produktu či si jej přímo sjednat, kontaktujte svého bankovního poradce nebo volejte na bezplatnou Infolinku KB 800 521 521. Na pobočku KB s sebou přineste 2 průkazy totožnosti, aktuální dokumenty opravňující k podnikání a kopii příznání k dani z příjmu včetně příloh. Stávající klienti, kteří mají u banky veden běžný účet alespoň po dobu 6 měsíců, mohou získat Profi úvěr FIX (max. na 36 měsíců) bez nutnosti předložení daňového příznání nebo účetních výkazů.

Příloha 12

Česká spořitelna, a.s.

Půjčka

Nejjednodušší cesta k penězům

Nabídka úvěru

Druh úvěru:	Půjčka
Výše úvěru:	470 000 Kč
Orientační měsíční splátka:	10 573 Kč měsíčně
Úroková sazba:	12,3 % p.a.
Poplatek za zpracování úvěru:	4 700 Kč
Poplatek za vedení účtu:	59 Kč měsíčně
RPSN:	14%
Doba trvání úvěru:	5 roků
Celková částka splatná spotřebitelem:	642 620 Kč

Příloha 13



NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU

určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Spotřebitelský úvěr

Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	94000,00 Kč	141 000,00 Kč	188 000,00 Kč	235 000,00 Kč	282 000,00 Kč	329 000,00 Kč
48 měsíců						
Pravidelná měsíční splátka úvěru	8 659,01 Kč	7 576,64 Kč	6 494,26 Kč	5 411,88 Kč	4 078,68 Kč	3 059,01 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	9 851,01 Kč	8 768,64 Kč	7 686,26 Kč	6 603,88 Kč	5 270,68 Kč	4 251,01 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	2,00 %	2,00 %

54 měsíců

Pravidelná měsíční splátka úvěru	7 790,08 Kč	6 816,32 Kč	5 842,56 Kč	4 868,80 Kč	3 643,40 Kč	2 732,55 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	8 982,08 Kč	8 008,32 Kč	7 034,56 Kč	6 060,80 Kč	4 835,40 Kč	3 924,55 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	2,00 %	2,00 %

60 měsíců

Pravidelná měsíční splátka úvěru	7 095,58 Kč	6 208,64 Kč	5 321,69 Kč	4 434,74 Kč	3 295,22 Kč	2 471,41 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	8 287,58 Kč	7 400,64 Kč	6 513,69 Kč	5 626,74 Kč	4 487,22 Kč	3 663,41 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	2,00 %	2,00 %

Tištěno programem ŠkoFIN ProFIN plus verze, 2.16.1.185, verze šablony 1212.1, 16052013113353

A ŠkoFIN s.r.o., Pekařská 6, 155 00 Praha 5, Česká republika, T +420 224 992 410, M +420 605638 410, F +420 224 992 307, I 880 100 800, E klient@skofin.cz, W www.skofin.cz, IČ 45805369, DIČ CZ45805369, Společnost zapsaná v obchodním rejstříku

Příloha 14

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU

určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Finanční leasing

Splátka předem (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %	80,00 %
--------------------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	47 000,01 Kč	94 000,00 Kč	141 000,01 Kč	188 000,00 Kč	235 000,00 Kč	282 000,00 Kč	329 000,00 Kč	376 000,00 Kč
---------------------	---------	--------------	--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

54 měsíců

Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	10 894,75 Kč	9 751,48 Kč	8 554,98 Kč	7 418,40 Kč	6 388,54 Kč	5 363,12 Kč	4 330,26 Kč	3 280,65 Kč	2 220,43 Kč
---	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
-------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční splátka celkem	12 086,75 Kč	10 943,48 Kč	9 746,98 Kč	8 610,40 Kč	7 580,54 Kč	6 555,12 Kč	5 522,26 Kč	4 472,65 Kč	3 412,43 Kč
-----------------------------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč
---------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Roční úroková sazba (p.a.)	10,30 %	10,05 %	9,44 %	9,03 %	9,27 %	9,64 %	10,11 %	10,65 %	11,49 %
----------------------------	---------	---------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------

60 měsíců

Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	10 048,03 Kč	8 988,98 Kč	7 877,36 Kč	6 825,79 Kč	5 881,84 Kč	4 942,69 Kč	3 995,38 Kč	3 031,05 Kč	2 054,66 Kč
---	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
-------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční splátka celkem	11 240,03 Kč	10 180,98 Kč	9 069,36 Kč	8 017,79 Kč	7 073,84 Kč	6 134,69 Kč	5 187,38 Kč	4 223,05 Kč	3 246,66 Kč
-----------------------------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč
---------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Roční úroková sazba (p.a.)	10,33 %	10,08 %	9,46 %	9,08 %	9,32 %	9,70 %	10,18 %	10,73 %	11,55 %
----------------------------	---------	---------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------

72 měsíců

Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	9 068,95 Kč	7 998,08 Kč	6 898,78 Kč	5 919,79 Kč	5 107,18 Kč	4 299,02 Kč	3 482,62 Kč	2 648,55 Kč	1 801,38 Kč
---	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční platba pojištění	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč	1 192,00 Kč
-------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Pravidelná měsíční splátka celkem	10 260,95 Kč	9 190,08 Kč	8 090,78 Kč	7 111,79 Kč	6 299,18 Kč	5 491,02 Kč	4 674,62 Kč	3 840,55 Kč	2 993,38 Kč
-----------------------------------	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč
---------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Roční úroková sazba (p.a.)	11,56 %	10,81 %	9,71 %	9,01 %	9,26 %	9,64 %	10,13 %	10,68 %	11,50 %
----------------------------	---------	---------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------

Nabídka financování od společnosti

LEASING SERVIS.CZ s.r.o.

Klient:	pí. Ošmerová	Typ klienta:	Právnícká
Předmět financování:	VW	Cena bez DPH:	388 429 Kč
Rok výroby:	2012	Cena s DPH:	470 000 Kč

Délka financování: 60 v měsících

Akontace %	0%	10%	20%	30%	40%	50%
Akontace - Kč	0 Kč	47 000 Kč	94 000 Kč	141 000 Kč	188 000 Kč	235 000 Kč
Splátka bez poj.	0 Kč	8 432 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Pojištění v úvěru	0 Kč	1 292 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Splátka vč. poj.	0 Kč	9 724 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

RPSN - roční procentní sazba nákladů

Pojištění je hrazeno měsíčně dle splátkového kalendáře.

Pojištění od spol:	Česká Poj. a.s.	Spoluúčast:	10%
Pojištění skla:	ročně	Limit plnění:	
Doplňková pojištění:	1 Kč ročně	Assistance	Speciál
Povinné pojištění:	5 796 Kč ročně	Zůstatková kupní cena:	18 150 Kč
Havarijní pojištění:	9 708 Kč ročně		

Tato nabídka má charakter předběžné kalkulace a nezavazuje žádnou ze stran k podpisu smlouvy.

S NÁMI JE FINANCOVÁNÍ JAKO ŠACHOVÁ PARTIE -

PROMYŠLENÁ OD PRVNÍHO DO POSLEDNÍHO TAHU...



LEASING SERVIS.CZ s.r.o.	Sídlo společnosti: Latvínovická 93	IČ: 281 24 561
tel.: 608 90 33 44	České Budějovice	DIČ: CZ 281 24 561
email.: info@leasing servis.cz	370 01	
Bankovní spojení u ČSOB: 237863568/0300		

Příloha 16

Ing. Aleš Bukovský
605 153 828
bukovsky@ab-leasing.com
www.ab-leasing.com

předmět:	VW Transporter 2.0	způsob použití:	firemní
cena bez DPH:	388 430 Kč	poplatek:	0,- Kč
cena včetně DPH:	470 000 Kč	typ splátek:	pevné

finanční leasing

počet splátek	akontace bez DPH (10 %)	s DPH	pravidelná splátka bez DPH	splátka včetně DPH a pojištění
60	38 843 Kč	47 000 Kč	6 721 Kč	9 316 Kč

zůstatková kupní cena s DPH:	24 200 Kč
pojištění:	Česká pojišťovna, a.s.
havarijní pojištění:	10%/10 000 Kč,- spoluúčast
povinné ručení:	50/50mil. Kč